

GOLDSIDE Asset Management, správ. spol., a.s.

**ROČNÁ SPRÁVA
O HOSPODÁRENÍ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI
S VLASTNÝM MAJETKOM**

podľa § 187 zákona č. 203/2011 Z.z. o
kolektívnom investovaní v znení neskorších
predpisov

31. december 2019

Obsah

1. Stav majetku	3
2. Porovnanie troch posledných porovnateľných účtovných období v štruktúre súvahy a výkazu ziskov a strát podľa stavu ku koncu porovnateľného účtovného obdobia	3
3. Údaje o hodnote záväzkov správcovskej spoločnosti z vlastnej činnosti	3
4. Údaje o členstve členov predstavenstva, dozornej rady a zamestnancov správcovskej spoločnosti v štatutárnych orgánoch alebo dozorných radách iných obchodných spoločností alebo o ich účasti na podnikaní iných obchodných spoločností	4
5. Zoznam osôb s kvalifikovanou účasťou na správcovskej spoločnosti	6
Prílohy:.....	6

1. Stav majetku

		v tis. EUR
		k 31. decembru 2019
a)	Cenné papiere	-
	1. akcie	-
	2. dlhopisy	-
	3. Iné cenné papiere	-
b)	Účty v bankách	43
	1. bežný účet	43
	2. vkladové účty	-
c)	Iný majetok	1 843
d)	Závázky	450
e)	Čistá hodnota majetku	1 436

2. Porovnanie troch posledných porovnateľných účtovných období v štruktúre súvahy a výkazu ziskov a strát podľa stavu ku koncu porovnateľného účtovného obdobia

Porovnanie troch posledných porovnateľných účtovných období v štruktúre súvahy a výkazu ziskov a strát podľa stavu ku koncu porovnateľného účtovného obdobia je uvedené v prílohe č. 1 tejto správy.

3. Údaje o hodnote záväzkov správcovskej spoločnosti z vlastnej činnosti

	v tis. EUR
Závázky správcovskej spoločnosti	k 31. decembru 2019
Závázky – rôzni veritelia a nevyfakturované dodávky	29
Závázky voči zamestnancom	17
Dohad na nevyčerpané dovolenky	12
Závázky z lízingu (dlhodobé)	189
Závázky z lízingu (krátkodobé)	72
Ostatné záväzky	59
Celkom	378

4. Údaje o členstve členov predstavenstva, dozornej rady a zamestnancov správcovskej spoločnosti v štatutárnych orgánoch alebo dozorných radách iných obchodných spoločností alebo o ich účasti na podnikaní iných obchodných spoločností

Členovia predstavenstva, dozornej rady a zamestnanci správcovskej spoločnosti, ktorí sú členmi štatutárnych orgánov alebo dozorných rád iných obchodných spoločností alebo majú účasť na podnikaní iných obchodných spoločností:

Mgr. Peter Janiga (predseda predstavenstva)

Členstvo v štatutárnych orgánoch alebo dozorných radách iných obchodných spoločností alebo účasť na podnikaní iných obchodných spoločností:

- Solčany Properties, a.s. – predseda predstavenstva
- Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s. – predseda predstavenstva

Ing. Radko Semančík (člen predstavenstva)

- Solčany Properties, a.s. – člen dozornej rady

Ing. Michal Hausner (člen predstavenstva)

- Solčany Properties, a.s. – člen dozornej rady
- AMJ Development s. r. o. – konateľ
- MVV Invest, s. r. o. - konateľ

Ing. Henrich Kiš (člen dozornej rady)

Členstvo v štatutárnych orgánoch alebo dozorných radách iných obchodných spoločností alebo účasť na podnikaní iných obchodných spoločností:

- Arca Investments, a.s. – člen dozornej rady (10% priame vlastníctvo)
- ACORD plus spol. s r.o. – konateľ
- AFS - Informačné technológie, a. s. v likvidácii, - člen dozornej rady
- AITS, a. s., - predseda dozornej rady
- Arca Capital Finance Group, a.s., - člen dozornej rady
- Arca Capital Funding, a.s. – člen dozornej rady
- Arca Capital Slovakia – člen predstavenstva
- AWM, a.s., - predseda dozornej rady
- BIOGAS-HOLDING, s. r. o., - konateľ
- BioElectricity, s. r. o., - konateľ
- Bioplyn Cetín, s. r. o. - konateľ
- Bioplyn Hont, s.r.o. - konateľ
- BIOPLYN HOROVCE 2 s. r. o., - konateľ
- BIOPLYN HOROVCE 3, s. r. o., - konateľ
- Bioplyn Horovce, s. r. o. - konateľ
- Bioplyn Ladzany, s. r. o. - konateľ
- CES-SOLAR 33, s. r. o. - konateľ
- CES-SOLAR 42, s.r.o – konateľ
- ECAR GROUP, a. s. - predseda predstavenstva
- EFIT, a.s., - člen dozornej rady
- EPSOLAR s. r. o. – konateľ
- GB IMMO, a.s. - člen dozornej rady
- HK-Promotion, s. r. o. – konateľ
- HYDREE AGRO, s.r.o., - konateľ

- INMADE, s.r.o., - konateľ
- Jakub Solar s. r. o. – konateľ
- Lexus s. r. o. – konateľ
- Nova Green Finance, a. s., - člen dozornej rady
- Nova Real Estate Finance, a. s., - predseda dozornej rady
- PD Košeca, a.s., - člen predstavenstva
- PIELD Invest, s. r. o., - konateľ (90% priame vlastníctvo)
- Pollenza s.r.o. – konateľ
- PV-Projekt, s. r. o. – konateľ
- ROSLYN, a. s. - predseda dozornej rady
- SLOVPOLKOS, s.r.o. – konateľ
- SOLAR - HS, s. r. o., - konateľ (50% priame vlastníctvo)
- Solar Ketron s. r. o., - konateľ
- SOLARIS one s.r.o., - konateľ
- TECOMA TRAVEL AGENCY, s.r.o., - konateľ
- TeHo Bardejov, s.r.o., - konateľ
- TeHo Topoľčany, s.r.o. – konateľ
- TWINLOGY s. r. o., - konateľ
- WINNER GROUP, a. s., - predseda predstavenstva
- ALL for business s.r.o., - konateľ (100% priame vlastníctvo)
- (ČR) CES ePlatby a.s., - člen dozornej rady
- (ČR) SOLAR POWER STATION a.s., -- člen dozornej rady
- (ČR) GreenCorp Czech, a.s. - predseda dozornej rady
- (ČR) EMBRA Servis, a.s. – člen dozornej rady

Ing. Rastislav Velič (člen dozornej rady)

Členstvo v štatutárnych orgánoch alebo dozorných radách iných obchodných spoločností alebo účasť na podnikaní iných obchodných spoločností:

- Arca Investments, a.s. – predseda predstavenstva (60% priame vlastníctvo)
- AFS - Informačné technológie, a. s. v likvidácii - predseda dozornej rady
- AITS, a. s., - predseda predstavenstva
- Arca Brokerage House o.c.p. a.s., - člen dozornej rady
- Arca Capital Slovakia, - predseda predstavenstva
- Arca Capital Finance Group, a.s., - predseda predstavenstva
- Arca Capital Funding, a.s. – člen dozornej rady
- AWM, a.s., IČO: 52 027 376, - predseda predstavenstva
- AXASOFT, a. s., - člen dozornej rady
- Billing, j.s.a., - predseda predstavenstva
- Blackside, a.s., - člen dozornej rady
- BLUESIDE, a. s., - predseda dozornej rady
- CARD - NET, a. s., - predseda predstavenstva
- CES ePlatby Slovakia, a.s., - člen dozornej rady
- ECAR Group, a. s., - člen dozornej rady
- EFIT, a.s., - predseda predstavenstva
- FG Financial Group - SK, a. s., - predseda dozornej rady
- GB IMMO, a.s., - predseda predstavenstva
- Gothel Residence, a.s., - predseda predstavenstva
- KMET Handlová, a.s.- člen dozornej rady
- Manuvia, a. s., - člen dozornej rady
- Nova Green Finance, a. s., - predseda predstavenstva
- Nova Real Estate Finance, a. s., - predseda predstavenstva

- Payment Data Solution, a.s. – predseda dozornej rady
- ROSLYN, a. s., - člen dozornej rady
- Silverside, a. s., - člen dozornej rady
- SOMO správcovská, a. s., - člen dozornej rady
- VIPAPP, j. s. a., - predseda dozornej rady
- WINNER GROUP, a. s., - predseda dozornej rady
- Železná studnička, a.s., - predseda predstavenstva
- (ČR) Afra real estate s.r.o., - konateľ
- (ČR) Arca funding, a.s. – konateľ
- (ČR) Arca Capital Finance Group, a.s., odštepny závod, - predseda predstavenstva
- (ČR) Arca Capital Bohemia, a.s., - štatutárny riaditeľ a predseda správnej rady
- (ČR) BLUESIDE, a.s., - predseda dozornej rady
- (ČR) CES ePlatby a.s., - člen dozornej rady
- (ČR) EFIT Bohemia, a.s., - predseda dozornej rady
- (ČR) Františkovy Lázně SAVOY a.s., - predseda dozornej rady
- (ČR) HiLow, s.r.o., - konateľ (100% priame vlastníctvo)
- (ČR) NetSide Europe a.s., - člen dozornej rady
- (ČR) NOVA Money Market, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., -predseda správnej rady
- (ČR) Ondrášovka Holding, a.s., - člen dozornej rady
- (ČR) Potraviny Delia CZ a.s., - člen dozornej rady
- (ČR) RAVE ENTERPRISE a.s. - štatutárny riaditeľ a člen správnej rady (100% priame vlastníctvo)
- ČR) VERAS INVEST CAPITAL a.s. - štatutárny riaditeľ a člen správnej rady (100% priame vlastníctvo)
- (ČR) SAVOY REAL a.s.,- člen dozornej rady
- (ČR) Silverside Czech, s.r.o., - člen dozornej rady

Ing. Miloš Krššák (člen dozornej rady)

Členstvo v štatutárnych orgánoch alebo dozorných radách iných obchodných spoločností alebo účasť na podnikaní iných obchodných spoločností:

- Arca Brokerage House o.c.p. a.s. - predseda predstavenstva

5. Zoznam osôb s kvalifikovanou účasťou na správcovskej spoločnosti

ARCA Capital Finance Group, a.s. (podiel v EUR)	125 000 /100%/
---	----------------

Všetky údaje uvedené v tejto ročnej správe o hospodárení správcovskej spoločnosti s vlastným majetkom sú úplné, pravdivé a správne.

Prílohy:

Príloha č. 1 – porovnanie troch posledných porovnateľných účtovných období v štruktúre súvahy a výkazu ziskov a strát podľa stavu ku koncu porovnateľného účtovného obdobia

Príloha č. 2 – účtovná závierka správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2019

Príloha č. 1
K ročnej správe o hospodárení správcovskej spoločnosti s vlastným majetkom
k 31. decembru 2019

Porovnanie troch posledných porovnateľných účtovných období v štruktúre súvahy a výkazu ziskov a strát podľa stavu ku koncu porovnateľného účtovného obdobia:

Výkaz finančnej pozície

	k 31. decembru 2019	k 31. decembru 2018	k 31. decembru 2017
AKTÍVA			
Stále aktíva			
Dlhodobý nehmotný majetok	180	100	-
Dlhodobý hmotný majetok	258	-	-
Pôžičky materskej spoločnosti	1 366	-	-
Stále aktíva spolu	1 804	100	-
Obežné aktíva			
Obchodné pohľadávky (voči fondu)	38	-	-
Ostatné aktíva	1	1	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	43	43	137
Obežné aktíva spolu	82	44	137
AKTÍVA SPOLU	1 886	144	137
VLASTNÉ IMANIE			
Základné imanie - nominálna hodnota	125	125	125
Zákonný rezervný fond a ostatné fondy	2 813	13	13
Nerozdelený zisk/(strata)	(1 502)	(658)	(8)
Vlastné imanie spolu	1 436	(520)	130
ZÁVÄZKY			
Dlhodobé záväzky			
Dlhodobé záväzky z lízingu	189	-	-
Finančné výpomoci od materskej spoločnosti	-	468	-
Ostatné dlhodobé záväzky	24	-	-
Dlhodobé záväzky spolu	213	468	-
Krátkodobé záväzky			
Krátkodobé záväzky z lízingu	72	-	-
Ostatné záväzky	166	196	7
Krátkodobé záväzky spolu	238	196	7
Záväzky spolu	450	664	7
PASÍVA SPOLU	1 886	144	137

Výkaz súhrnných ziskov a strát

	Rok 2019	Rok 2018	Rok 2017*
Výnosové úroky	47	-	-
Nákladové úroky	(9)	(20)	-
Čisté výnosy z úrokov	38	(20)	-
Výnosy z poplatkov a provízií	44	-	-
Náklady na poplatky a provízie	(1)	-	-
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	43	-	-
Čistý zisk/(strata) z devízových operácií	-	-	-
Všeobecné administratívne náklady	(925)	(629)	(8)
Ostatné prevádzkové výsledky	-	-	-
Zisk pred daňou z príjmov	(844)	(649)	(8)
Daň z príjmov	-	-	-
Čistý zisk/ (strata) po zdanení**	(844)	(649)	(8)
Základný/zriadený zisk/(strata) na akciu	(844)	(649)	(8)

*správcovská spoločnosť bola založená dňa 27. novembra 2017 a do obchodného registra bola zapísaná 7. decembra 2017

** výkaz ziskov a strát správcovskej spoločnosti je rovnaký ako výkaz súhrnných ziskov a strát, nakoľko správcovská spoločnosť nemá žiadne zložky ostatných súčastí súhrnného príjmu

Príloha č. 2
K ročnej správe o hospodárení správcovskej spoločnosti s vlastným majetkom
k 31. decembru 2019

GOLDSIDE Asset Management, správ. spol., a.s.

Individuálna účtovná závierka

pripravená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre
finančné výkazníctvo, v znení prijatom Európskou
úniou a Správa nezávislého audítora

za rok končiaci sa 31. decembra 2019

GOLDSIDE Asset Management, správ. spol., a.s.

sídlo: Plynárenská 7/A, Bratislava- Mestská časť Ružinov 821 09, IČO: 51 261 103, zapísaná v Obchodnom registri OS Bratislava I, odd.: Sa, vl.č.: 6695/B

Individuálna účtovná závierka k 31. decembru 2019

Prípravená v súlade s Medzinárodnými účtovnými štandardmi pre finančné výkazníctvo, v znení prijatom Európskou úniou
(údaje v tabuľkách sú vyjadrené v tis. EUR)

Obsah

Správa nezávislého audítora

Výkaz finančnej pozície	1
Výkaz súhrnných ziskov a strát.....	2
Výkaz o zmenách vo vlastnom imaní	3
Výkaz o peňažných tokoch	4
1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE	5
2. HLAVNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY	8
2.1 Základné zásady pre zostavenie účtovnej závierky	8
2.2 Prepočet cudzích mien	12
2.3 Dlhodobý nehmotný majetok	12
2.4 Dlhodobý hmotný majetok	13
2.5 Lízing.....	14
2.6 Finančné aktíva	16
2.7 Finančné záväzky	19
2.8 Pohľadávky a ostatné aktíva	20
2.9 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	21
2.10 Úvery a pôžičky	21
2.11 Ostatné záväzky	21
2.12 Dane	21
2.13 Rezervy na ostatné záväzky a náklady	22
2.14 Účtovanie výnosov a nákladov.....	22
3. Riadenie finančného rizika	22
3.1 Faktory finančného rizika.....	22
3.2 Riadenie kapitálu/primeranosť vlastných zdrojov	26
3.3 Odhad reálnej hodnoty.....	28
4. Zásadné účtovné odhady a predpoklady.....	30
5. Dlhodobý nehmotný majetok	30
6. Dlhodobý hmotný majetok	31
7. Pôžičky materskej spoločnosti.....	32
8. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	32
9. Vlastné imanie	33
9.1 Základné imanie	33
9.2 Zákonný rezervný fond a ostatné fondy.....	33
9.3 Vysporiadanie hospodárskeho výsledku	33
10. Finančné výpomoci od materskej spoločnosti	33
11. Záväzky z lízingu.....	34
12. Odložená daň.....	34
13. Ostatné záväzky	35
14. Všeobecné administratívne náklady	36
15. Výnosové úroky	36

GOLDSIDE Asset Management, správ. spol., a.s.

sídlo: Plynárenská 7/A, Bratislava- Mestská časť Ružinov 821 09, IČO: 51 261 103, zapísaná v Obchodnom registri OS Bratislava I, odd.: Sa, vl.č.: 6695/B

Individuálna účtovná závierka k 31. decembru 2019

Pripravená v súlade s Medzinárodnými účtovnými štandardmi pre finančné výkazníctvo, v znení prijatom Európskou úniou
(údaje v tabuľkách sú vyjadrené v tis. EUR)

16.	Nákladové úroky	36
17.	Výnosy z poplatkov a provízií	37
18.	Náklady na poplatky a provízie	37
19.	Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami	37
20.	Vysvetlenie prechodu na IFRS v znení prijatom EÚ	39
21.	Udalosti po súvahovom dni	41

ROČNÁ SPRÁVA O HOSPODÁRENÍ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI S VLASTNÝM MAJETKOM za rok 2019

podľa § 187 zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov

Výkaz finančnej pozície

	Pozn.	k 31. decembru 2019	k 31. decembru 2018	k 31. decembru 2017
AKTÍVA				
Stále aktíva				
Dlhodobý nehmotný majetok	5	180	100	-
Dlhodobý hmotný majetok	6	258	-	-
Pôžičky materskej spoločnosti	7	1 366	-	-
Stále aktíva spolu		1 804	100	-
Obežné aktíva				
Obchodné pohľadávky (voči fondu)		38	-	-
Ostatné aktíva		1	1	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	8	43	43	137
Obežné aktíva spolu		82	44	137
AKTÍVA SPOLU		1 886	144	137
VLASTNÉ IMANIE				
Základné imanie - nominálna hodnota	9.1	125	125	125
Zákonný rezervný fond a ostatné fondy	9.2	2 813	13	13
Nerozdelený zisk/(strata)	9.3	(1 502)	(658)	(8)
Vlastné imanie spolu		1 436	(520)	130
ZÁVÄZKY				
Dlhodobé záväzky				
Dlhodobé záväzky z lízingu	11	189	-	-
Finančné výpomoci od materskej spoločnosti	10	-	468	-
Ostatné dlhodobé záväzky	13	23	-	-
Dlhodobé záväzky spolu		212	468	-
Krátkodobé záväzky				
Krátkodobé záväzky z lízingu	11	72	-	-
Ostatné záväzky	13	166	196	7
Krátkodobé záväzky spolu		238	196	7
Záväzky spolu		450	664	7
PASÍVA SPOLU		1 886	144	137

Priložené poznámky na stranách 8 až 44 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto individuálnej účtovnej závierky.

ROČNÁ SPRÁVA O HOSPODÁRENÍ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI S VLASTNÝM MAJETKOM za rok 2019

podľa § 187 zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov

Výkaz súhrnných ziskov a strát

	Pozn.	rok končiaci sa 31. decembra 2019	rok končiaci sa 31. decembra 2018
Výnosové úroky	15	47	-
Nákladové úroky	16	(9)	(20)
Čisté výnosy z úrokov		38	(20)
Výnosy z poplatkov a provízií	17	44	-
Náklady na poplatky a provízie	18	(1)	-
Čisté výnosy z poplatkov a provízií		43	-
Čistý zisk/(strata) z devízových operácií		-	-
Všeobecné administratívne náklady	14	(925)	(629)
Ostatné prevádzkové výsledky		-	-
Zisk pred daňou z príjmov		(844)	(649)
Daň z príjmov		-	-
Čistá strata po zdanení		(844)	(649)
Základný/zriadený zisk/(strata) na akciu		(7)	(5)

Výkaz ziskov a strát správcovskej spoločnosti je rovnaký ako výkaz súhrnných ziskov a strát, nakoľko správcovská spoločnosť nemá žiadne zložky ostatných súčastí súhrnného výsledku hospodárenia.

Priložené poznámky na stranách 8 až 44 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto individuálnej účtovnej závierky.

ROČNÁ SPRÁVA O HOSPODÁRENÍ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI S VLASTNÝM MAJETKOM za rok 2019

podľa § 187 zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov

Výkaz o zmenách vo vlastnom imaní

	Pozn.	Základné imanie	Kapitálové fondy	Kumulatívne zisky/ (straty) minulých období	Vlastné imanie spolu
Stav k 7. decembru 2017	9.1, 9.2	125	13	-	138
Súhrnný zisk/(strata) za rok 2017		-	-	(8)	(8)
Stav k 31. decembru 2017		125	13	(8)	130
Súhrnný zisk/(strata) za rok 2018		-	-	(650)	(650)
Stav k 31. decembru 2018	9.1,9.2	125	13	(658)	(520)
Súhrnný zisk/(strata) za rok 2019				(844)	(844)
Vklad akcionára do ostatných kapitálových fondov a kapitalizácia pôžičky	9.1,9.2	-	2 800	-	2 800
Stav k 31. decembru 2019		125	2 813	(1 502)	1 436

Priložené poznámky na stranách 8 až 44 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto individuálnej účtovnej závierky.

ROČNÁ SPRÁVA O HOSPODÁRENÍ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI S VLASTNÝM MAJETKOM za rok 2019

podľa § 187 zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov

Výkaz o peňažných tokoch

	Pozn.	Za rok končiaci 31. decembra 2019	Za rok končiaci 31. decembra 2018
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
Strata za bežné obdobie pred zdanením		(844)	(649)
Upravená o:			
Odpisy dlhodobého majetku	5,6	83	-
Nákladové úroky	16	9	20
Výnosové úroky	15	-47	-
Medzisúčet		(799)	(629)
Zmeny pracovného kapitálu:			
Zmena stavu pohľadávok		(38)	-
Zmena stavu záväzkov		(8)	145
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		(845)	(484)
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Výdavky na nákup dlhodobého hmotného a nehmotného majetku		(89)	(58)
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		(89)	(58)
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Vklad akcionára do ostatných kapitálových fondov	9.2	2 278	-
Čerpanie pôžičiek od materskej spoločnosti	19	50	950
Splátky pôžičiek čerpaných od materskej spoločnosti		-	(500)
Poskytnuté pôžičky materskej spoločnosti	19	-2 050	-
Splátky pôžičky poskytnutej materskej spoločnosti	19	732	-
Splátky lízingu		(71)	-
Zaplatené úroky		(5)	(2)
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		934	448
Čistý prírastok / (-) úbytok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		-	(94)
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia	8	43	137
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia	8	43	43

Priložené poznámky na stranách 8 až 44 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto individuálnej účtovnej závierky.

ROČNÁ SPRÁVA O HOSPODÁRENÍ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI S VLASTNÝM MAJETKOM za rok 2019

podľa § 187 zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov

1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

Správcovská spoločnosť GOLDSIDE Asset Management, správ. spol., a.s. (ďalej ako „správcovská spoločnosť“ alebo „Spoločnosť“) so sídlom Plynárenská 7/A, Bratislava - mestská časť Ružinov 821 09, IČO: 51 261 103, IČ DPH: SK2120644438, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, odd. Sa, vl. č. 6695/B, bola založená dňa 27. novembra 2017 a do obchodného registra bola zapísaná 7. decembra 2017. Svoju činnosť vykonáva v súlade s ustanoveniami zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov (ďalej ako „zákon o kolektívnom investovaní“).

Hlavným predmetom činnosti Spoločnosti podľa výpisu z Obchodného registra (od 9. marca 2019) je:

- a) vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov podľa § 27 ods. 1 zákona o kolektívnom investovaní na základe povolenia udeleného Národnou bankou Slovenska. Spravovaním alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov sa podľa ust. § 27 ods. 4 Zákona o kolektívnom investovaní rozumie riadenie investícií majetku alternatívneho investičného fondu a zahraničného alternatívneho investičného fondu a riadenie rizík súvisiacich s týmito investíciami.
- b) ďalšie činnosti, ktoré môže správcovská spoločnosť podľa ust. § 27 ods. 5 Zákona o kolektívnom investovaní dodatočne vykonávať v rámci spravovania alternatívneho investičného fondu a zahraničného alternatívneho investičného fondu, ktorými sú:
 - i) administrácia, ktorou sa rozumejú činnosti podľa ust. § 27 ods. 2 písm. b) Zákona o kolektívnom investovaní, a to vo vzťahu k alternatívnym investičným fondom a zahraničným alternatívnym investičným fondom,
 - ii) distribúcia cenných papierov a majetkových účastí alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov,
 - iii) činnosti súvisiace s aktívami alternatívneho investičného fondu a zahraničného alternatívneho investičného fondu, a to služby nevyhnutné na splnenie povinností pri správe majetku alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu, správa zariadení, činnosti správy nehnuteľností, poradenstvo podnikom o kapitálovej štruktúre, priemyselnej stratégii a súvisiacich otázkach, poradenstvo a služby týkajúce sa zlúčení a kúpy podnikov a iné služby spojené so správou alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu a spoločností a iných aktív, do ktorých tento fond investoval.

Povolenie Národnej banky Slovenska, Útvaru dohľadu nad finančným trhom, na vykonávanie činností správcovskej spoločnosti, ktoré sú aktuálne zapísané v Obchodnom registri, nadobudlo právoplatnosť dňa 14. februára 2019.

Správcovská spoločnosť vykonáva činnosť na území Slovenskej republiky.

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2019:

Predstavenstvo

ROČNÁ SPRÁVA O HOSPODÁRENÍ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI S VLASTNÝM MAJETKOM za rok 2019

podľa § 187 zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov

Predseda	Mgr. Peter Janiga (od 18. apríla 2019)
Predseda	Mgr. Vladimír Ravinger (do 17. apríla 2019)
Podpredseda	Mgr. Peter Janiga (do 17. apríla 2019)
Podpredseda	Mgr. Vladimír Ravinger (do 19. novembra 2019)
Člen	Ing. Michal Hausner (od 20. novembra 2019)
Člen	Ing. Radko Semančík

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2019:

Dozorná rada

Ing. Rastislav Velič

Ing. Henrich Kiš

Ing. Miloš Krššák

Zmeny v predstavenstve správcovskej spoločnosti počas roka 2019:

V priebehu uvedeného obdobia došlo od 18. apríla 2019 k zmenám vo funkcii predsedu a podpredsedu predstavenstva. Do 17. apríla 2019 pôsobil vo funkcii predsedu predstavenstva Mgr. Vladimír Ravinger, PhD. a vo funkcii podpredsedu predstavenstva Mgr. Peter Janiga. Od 18. apríla 2019 pôsobil vo funkcii predsedu Mgr. Peter Janiga a vo funkcii podpredsedu Mgr. Vladimír Ravinger, PhD. Mgr. Vladimír Ravinger, PhD. bol z funkcie podpredsedu predstavenstva odvolaný a dňa 20. novembra 2019 bol do funkcie člena predstavenstva menovaný Ing. Michal Hausner.

Obchodné meno priamej materskej spoločnosti

Arca Capital Finance Group, a.s.

Obchodné meno najvyššej materskej spoločnosti

Arca Investments, a.s.

Obchodné meno materskej spoločnosti zostavujúcej konsolidovanú účtovnú závierku

Arca Investments, a.s.

Skupina ARCA predstavuje materskú spoločnosť Arca Investments, a.s. a jej dcérske a pridružené spoločnosti (ďalej ako „skupina ARCA“), ktoré vlastní priamo alebo nepriamo prostredníctvom svojich dcérskych spoločností. Konsolidovaná účtovná závierka skupiny ARCA zostavená v súlade s IFRS prijatou Európskou úniou a vypracovaná k 31. decembru 2018 bola uložená v registri účtovných závierok v súlade so zákonom č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov. Konsolidovaná účtovná závierka skupiny ARCA za rok 2019 ešte nebola zostavená.

ROČNÁ SPRÁVA O HOSPODÁRENÍ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI S VLASTNÝM MAJETKOM za rok 2019

podľa § 187 zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov

Arca Investments, a.s. zostavuje konsolidovanú účtovnú závierku skupiny ARCA za najnižšiu i za najvyššiu skupinu. Kópiu tejto konsolidovanej účtovnej závierky je možné získať v sídle uvedenej spoločnosti, na adrese Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava.

Schválenie účtovnej závierky za predchádzajúce účtovné obdobie

Akcionár Spoločnosti vykonávajúci pôsobnosť valného zhromaždenia v súlade s § 190 Obchodného zákonníka schválil dňa 27. februára 2019 riadnu individuálnu účtovnú závierku Spoločnosti za rok 2018 a preúčtovanie straty za rok 2018 na účet neuhradených strát minulých rokov.

INFORMÁCIE O PODIELOVÝCH FONDOCH

K 31. decembru 2019 Spoločnosť spravuje jeden podielový fond **GOLDSIDE Real Estate Fund, o.p.f., GOLDSIDE Asset Management, správ. spol., a.s.** (ďalej len „Fond“ alebo skrátený názov Fondu „GOLDSIDE Real Estate Fund“). Fond má formu otvoreného podielového fondu a je vytvorený ako verejný špeciálny fond nehnuteľností. Fond nespĺňa podmienky a požiadavky právneho aktu Európskej únie upravujúceho kolektívne investovanie.

Povolenie na vytvorenie Fondu bolo udelené rozhodnutím Národnej banky Slovenska (ďalej len „NBS“) č. z. 100-000-193-736 k č. sp. NBS1-000-036-600 zo dňa 2. októbra 2019, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 4. októbra 2019. Fond bol vytvorený na dobu neurčitú.

Cieľom investičnej politiky Fondu je podieľať sa na zhodnotení realitného sektora a dosiahnuť a zabezpečiť, v odporúčanom investičnom horizonte a pri primeranej miere rizika, pre podielnikov zhodnotenie majetku vo Fonde v mene EUR prostredníctvom investícií do príslušnej triedy aktív, do ktorej možno investovať majetok vo Fonde podľa štatútu Fondu aktívnym vyhľadávaním investičných príležitostí na realitnom trhu. Investície do realitných aktív môžu tvoriť maximálne 90% objemu majetku vo Fonde, dlhové nástroje a nástroje peňažného trhu môžu tvoriť maximálne 30% objemu majetku vo Fonde a akciové investície iné ako akcie naviazané na realitný sektor môžu tvoriť maximálne 10% objemu majetku vo Fonde.

Zameraním investičnej stratégie a investičnej politiky je investovať zhromaždené peňažné prostriedky do rôznych typov aktív, do ktorých možno investovať majetok Fondu podľa štatútu Fondu, hlavne však do nehnuteľností. Nehnuteľnosti bude správcovská spoločnosť do Fondu nadobúdať predovšetkým nepriamo kúpou majetkových účastí v realitných spoločnostiach, ktoré vlastnia nehnuteľnosti alebo prostredníctvom kúpy nehnuteľností priamo do majetku vo Fonde alebo môže investovať peňažné prostriedky taktiež do iných aktív spĺňajúcich kritériá podľa Zákona, z ktorých ekonomickej podstaty vyplýva úzke prepojenie s trhom nehnuteľností. Investovaním do týchto aktív sa Fond vystavuje riziku realitného sektora, predstavujúceho najmä riziko zmeny hodnoty majetku vo Fonde v dôsledku zmeny hodnoty nehnuteľností. Na zmenu hodnoty nehnuteľností vplýva najmä zmena očakávaného príjmu spojeného s vlastnením nehnuteľností, riziko neuzavretia nájomnej zmluvy, riziko uzatvorenia nájomnej zmluvy za iných podmienok ako boli uvažované pri uzatvorení kúpnej zmluvy, riziko, že celková výška nákladov na údržbu a opravu nehnuteľnosti bude iná ako výška uvažovaná pri uzatvorení kúpnej zmluvy alebo zmena trhových očakávaní ohľadom požadovaného výnosu z investície do realitných aktív.

SPRÁVA PODIELOVÉHO FONDU

Správcovská spoločnosť vykonáva v súlade so zákonom o kolektívnom investovaní všetky práva k cenným papierom v majetku vo Fonde vrátane hlasovacích práv v záujme podielnikov.

ROČNÁ SPRÁVA O HOSPODÁRENÍ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI S VLASTNÝM MAJETKOM za rok 2019

podľa § 187 zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov

Správcovská spoločnosť vykonáva správu majetku vo Fonde samostatne vo svojom mene a na účet podielnikov. Správcovská spoločnosť vedie za Fond v sústave podvojného účtovníctva oddelené samostatné účtovníctvo a zostavuje samostatnú účtovnú závierku podľa ustanovení § 40 zákona o kolektívnom investovaní. Majetok spravovaný vo Fonde nie je majetkom správcovskej spoločnosti, individuálna účtovná závierka Fondu nie je konsolidovaná do účtovnej závierky správcovskej spoločnosti. Správcovská spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, pretože nespĺňa podmienky na konsolidáciu podľa ustanovení § 22 zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej ako „zákon o účtovníctve“).

Peňažné prostriedky získané vydávaním podielových listov a majetok Fondu za ne nadobudnutý sú spoločným majetkom podielnikov.

Depozitárom Fondu je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., so sídlom Želetavská, 14092 Praha 4 - Michle, Česká republika, IČ: 649 48 242, spoločnosť zapísaná v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel B, vložka č. 3608, v Slovenskej republike konajúca prostredníctvom svojej organizačnej zložky: UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., pobočka zahraničnej banky, so sídlom Šancová 1/A, 813 33 Bratislava, IČO: 47 251 336, zapísanej v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Po, vložka č. 2310/B. Depozitár má právnu formu akciovkej spoločnosti (ďalej ako „UCB“).

HLAVNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY

Nižšie sú uvedené hlavné účtovné zásady uplatnené pri zostavovaní tejto účtovnej závierky. Boli aplikované konzistentne, pokiaľ nie je uvedené inak (viď Poznámku 2.5).

1.1 Základné zásady pre zostavenie účtovnej závierky

Individuálna účtovná závierka správcovskej spoločnosti (ďalej ako „účtovná závierka“) za rok končiaci sa 31. decembra 2019 a porovnateľné údaje za rok 2018 a 2017, bola vypracovaná v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo (ďalej ako „IFRS“) v znení prijatom Európskou úniou („EÚ“) . IFRS zahŕňajú štandardy schválené Radou pre medzinárodné účtovné štandardy („IASB“) a interpretáciami schválenými Výborom pre interpretácie medzinárodného finančného výkazníctva („IFRIC“).

Toto je prvá účtovná závierka Spoločnosti zostavená podľa IFRS v znení prijatom EÚ a bol v nej použitý štandard IFRS 1 *Prvé uplatnenie medzinárodných štandardov finančného výkazníctva*. Vysvetlenie, ako prechod na IFRS v znení prijatom EÚ ovplyvnil finančnú situáciu, finančnú výkonnosť a peňažné toky Spoločnosti je uvedené v Poznámke 20.

Táto účtovná závierka je riadna účtovná závierka Spoločnosti. Zostavenie tejto účtovnej závierky je v Slovenskej republike v súlade so zákonom o účtovníctve. Podľa § 17a) a 20 zákona o účtovníctve sa od správcovskej spoločnosti vyžaduje, aby pripravovala svoju účtovnú závierku a výročnú správu podľa osobitných predpisov – nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (ES) 1606/2002 o uplatňovaní IFRS.

Účtovná závierka v súlade s IFRS vypracovaná k 31. decembru 2019 s dátumom 28. apríla 2020 bude po zostavení uložená v registri účtovných závierok v súlade so zákonom o účtovníctve. Účtovná závierka je zostavená pre všeobecné použitie. Informácie v nej uvedené nie je možné použiť pre žiadne

ROČNÁ SPRÁVA O HOSPODÁRENÍ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI S VLASTNÝM MAJETKOM za rok 2019

podľa § 187 zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov

špecifické účely alebo posúdenie jednotlivých transakcií. Čitatelia účtovnej závierky by sa pri rozhodovaní nemali spoliehať na túto účtovnú závierku ako jediný zdroj informácií.

Táto účtovná závierka je jediná riadna účtovná závierka zostavovaná správcovskou spoločnosťou

Táto účtovná závierka bola zostavená na základe princípu časového rozlíšenia, podľa ktorého sa transakcie a ďalšie skutočnosti vykazujú v čase ich vzniku a v účtovnej závierke sa vykazujú v období, s ktorým súvisia, za predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti Spoločnosti.

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS platnými v EÚ vyžaduje účtovné odhady a uplatnenie úsudku vedenia pri aplikácii postupov účtovania na problematické transakcie. Oblasti, ktoré sú náročnejšie na posúdenie alebo sú zložitejšie, prípadne oblasti, v ktorých predpoklady a odhady významným spôsobom ovplyvňujú účtovnú závierku, sú uvedené v Poznámke 4.

Predstavenstvo Spoločnosti môže akcionárom navrhnúť zmenu účtovnej závierky aj po jej schválení na valnom zhromaždení akcionárov. Avšak podľa § 16, odsekov 9 až 11 Zákona o účtovníctve, po zostavení a schválení účtovnej závierky nemožno otvárať uzavreté účtovné knihy. Ak sa zistí po schválení účtovnej závierky, že údaje za predchádzajúce účtovné obdobie nie sú porovnateľné, Zákon o účtovníctve povoľuje účtovnej jednotke ich opraviť v účtovnom období, keď tieto skutočnosti zistila (viď Poznámku 20).

Účtovná závierka je zostavená v tisícoch eur („EUR“), pokiaľ nie je uvedené inak. Sumy v zátvorkách predstavujú záporné hodnoty.

Spoločnosť aplikuje všetky Medzinárodné účtovné štandardy a interpretácie vydané Výborom pre medzinárodné štandardy pre finančné výkazníctvo (International Accounting Standards Board - ďalej len „IASB“) platnými v EÚ, ktoré boli v platnosti k 31. decembru 2019.

Nasledujúce štandardy, dodatky a interpretácie predstavujú tie, ktoré boli prijaté EÚ a sú účinné od 1. januára 2019:

- *IFRS 16: Lízingy*
- *Novelizácia IFRS 9: Predčasné splatenie s negatívnou kompenzáciou*
- *IFRIC 23: Účtovanie neistôt v oblasti dane z príjmov*

IFRS 16, Lízingy (vydaný v januári 2016 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúca dňa 1. januára 2019 alebo neskôr). Tento nový štandard zavádza nové princípy pre vykazovanie, oceňovanie, prezentáciu a zverejňovanie lízingu. IFRS 16 eliminuje klasifikáciu operatívneho a finančného lízingu, tak ako to definuje IAS 17, a namiesto toho zavádza jednotný model účtovania pre nájomcu. Nájomcovia sú povinní vykazať: (a) aktíva a záväzky pre všetky lízingy dlhšie ako 12 mesiacov pokiaľ nejde o aktíva malej hodnoty a (b) odpisovanie prenajatých aktív oddelene od úroku zo záväzkov z lízingu vo výkaze ziskov a strát. Z hľadiska prenajímateľa preberá IFRS 16 väčšinu účtovných zásad zo súčasného štandardu IAS 17. Prenajímateľ pokračuje v klasifikácii operatívneho a finančného lízingu a v rozdielnom účtovaní týchto dvoch typov lízingu. Vplyv aplikácie tohto štandardu je detailnejšie popísaný v Poznámke 2.5 a v Poznámkach 6 a 11.

Novelizácia IFRS 9: Zmluvné ustanovenia o predčasnom splatení s negatívnou odmenou (vydaná 12. októbra 2017 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúca dňa 1. januára 2019 alebo neskôr). Novela umožňuje oceňovať v amortizovanej hodnote určité pôžičky a dlhové cenné papiere, ktoré môžu byť predčasne splatené vo výške nižšej než je amortizovaná hodnota, napr. v reálnej hodnote alebo v čiastke, ktorá zahŕňa primeranú kompenzáciu pre príjemcu pôžičky vo výške súčasnej hodnoty

ROČNÁ SPRÁVA O HOSPODÁRENÍ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI S VLASTNÝM MAJETKOM za rok 2019

podľa § 187 zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov

vplyvu zvýšenia trhovej úrokovej sadzby počas zostávajúcej životnosti nástroja. Okrem toho, text doplnený do štandardu v časti Východisko pre záver opätovne potvrdzuje jestvujúce usmernenia v IFRS 9 týkajúce sa toho, že zmluvné modifikácie určitých finančných záväzkov oceňovaných v amortizovanej hodnote, ktoré nevedú k odúčtovaniu, budú mať za následok vykázanie zisku alebo straty vo výkaze zisku a strát. Vo väčšine prípadov teda účtovné jednotky nebudú môcť revidovať efektívnu úrokovú sadzbu pre zostatkovú dobu trvania úveru, aby sa vyhlí dopadu na zisk alebo stratu pri modifikovaní úveru. Implementácia tejto novelizácie nemá významný dopad na finančné výkazy Spoločnosti.

IFRIC 23, Účtovanie neistôt v oblasti dane z príjmov (interpretácia vydaná 7. júna 2017 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr). IAS 12 predpisuje, ako treba účtovať o splatnej a odloženej dani, no nie to, ako sa majú zohľadňovať dopady neistôt. Interpretácia preto objasňuje, ako sa majú aplikovať požiadavky na vykazovanie a oceňovanie uvedené v IAS 12, keď existuje neistota ohľadom dane z príjmov. Implementácia tohto štandardu nemá vplyv na jej účtovnú závierku.

Nasledujúce štandardy, dodatky a interpretácie predstavujú tie, ktoré ešte neboli k dátumu prípravy finančných výkazov prijaté EÚ alebo nenadobudli účinnosť:

- *Novelizácia IFRS 3: Definícia podniku*
- *Novelizácia IAS 1 a IAS 8: Definícia významnosti*
- *Novelizácia IAS 19: Úpravy, krátenie alebo vysporiadanie penzijných programov*
- *Novelizácia IAS 28: Dlhodobé majetkové podiely v pridružených a spoločných podnikoch*
- *Vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva na obdobie rokov 2015-2017 – Novelizácia IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 a IAS 23*
- *IFRS 17: Poistné zmluvy*
- *Doplnenia k IFRS 9, IAS 39 a IFRS 7 Reforma referenčnej úrokovej sadzby*

Novelizácia IFRS 3: Definícia podniku (vydaná 22. októbra 2018 a účinná pre akvizície od začiatku ročného účtovného obdobia, ktoré začne 1. januára 2020 alebo neskôr). Novela mení definíciu podniku. Podnik musí mať vstupy a zásadné procesy, ktoré spoločne významným spôsobom prispievajú k schopnosti vytvárať výstupy. Nové usmernenia poskytujú rámec na vyhodnotenie, kedy existujú vstupy a zásadné procesy, vrátane začínajúcich podnikov, ktoré ešte výstupy nevygenerovali. Ak ešte výstupy neexistujú, podmienkou pre klasifikáciu ako podnik je existencia organizovanej pracovnej sily. Definícia výrazu „výstupy“ sa zúžila a sústreďuje sa na tovary a služby poskytované zákazníkom, generovanie investičných a iných výnosov, pričom vylučuje benefity vo forme nižších nákladov a iných ekonomických úžitkov. Taktiež už nie je potrebné posudzovať, či účastníci trhu sú schopní nahradiť chýbajúce prvky alebo integrovať nadobudnuté činnosti a aktíva. Účtovná jednotka môže aplikovať „test koncentrácie“. Nadobudnuté aktíva nebudú predstavovať podnik, ak sa v podstate celá reálna hodnota nadobudnutých aktív (pred odpočítaním záväzkov) bude koncentrovať do jedného aktíva (alebo skupiny podobných aktív). Spoločnosť v súvislosti s implementáciou týchto vylepšení neočakáva významný dopad na finančné výkazy Spoločnosti.

Novelizácia IAS 1 a IAS 8: Definícia významnosti (vydaná 22. októbra 2018 a účinná pre akvizície od začiatku ročného účtovného obdobia, ktoré začne 1. januára 2020 alebo neskôr). Novela objasňuje definíciu toho, čo je významné, a spôsob aplikovania významnosti tak, že do definície zahŕňa usmernenia, ktoré sa doposiaľ objavovali na iných miestach v IFRS. Okrem toho vylepšuje aj vysvetlenia, ktoré definíciu dopĺňujú. Novela tiež zabezpečuje, že definícia významnosti je konzistentná vo všetkých IFRS štandardoch. Informácia je významná vtedy, ak sa dá racionálne očakávať, že by sa jej

ROČNÁ SPRÁVA O HOSPODÁRENÍ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI S VLASTNÝM MAJETKOM za rok 2019

podľa § 187 zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov

vynechaním, nesprávnym alebo nejasným uvedením mohli ovplyvniť rozhodnutia, ktoré prijímajú primárni užívatelia na základe účtovnej závierky, ktorá bola zostavená na všeobecné účely tak, aby poskytla finančné informácie o konkrétnej účtovnej jednotke. Spoločnosť v súvislosti s implementáciou týchto vylepšení neočakáva významný dopad na finančné výkazy Spoločnosti.

Novelizácia IAS 19: Úpravy, krátenie alebo vysporiadanie penzijných programov (vydaná 7. februára 2018 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr). Novela špecifikuje, ako sa má určovať výška penzijných nákladov, keď dôjde k zmenám v penzijnom programe so stanovenými požitkami. Ak dôjde k nejakej zmene (t.j. k úprave, kráteniu alebo vysporiadaniu) penzijného programu, IAS 19 vyžaduje vykonať opätovné precenenie čistého záväzku alebo čistého aktíva zo stanovených požitkov. Novela požaduje, aby sa aktualizované predpoklady z tohto precenenia použili na stanovenie výšky nákladov súčasnej služby a čistého úrokového nákladu za zostávajúcu časť vykazovaného obdobia po zmene penzijného programu. Pred touto novelou IAS 19 nešpecifikoval, ako sa majú tieto náklady vypočítať za obdobie po zmene penzijného programu. Očakáva sa, že použitie aktualizovaných predpokladov na základe novely povedie k poskytnutiu užitočných informácií užívateľom účtovnej závierky. Spoločnosť v súvislosti s implementáciou týchto vylepšení neočakáva významný dopad na finančné výkazy Spoločnosti.

Novelizácia IAS 28: Dlhodobé účasti v pridružených spoločnostiach a spoločných podnikoch (vydaná 12. októbra 2017 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce dňa 1. januára 2019 alebo neskôr, Európska Komisia rozhodla odložiť prijatie doplnení na neurčito). Novela objasňuje, že účtovné jednotky by mali aplikovať IFRS 9 na dlhodobé pôžičky, prioritné akcie a podobné nástroje, ktoré tvoria súčasť čistej investície do spoločnosti ocenennej metódou podielu na vlastnom imaní predtým, než môžu znížiť túto účtovnú hodnotu o podiel na strate, ktorý prevyšuje výšku podielu investora na kmeňových akciách. Spoločnosť v súvislosti s implementáciou týchto vylepšení neočakáva významný dopad na finančné výkazy Spoločnosti.

Ročný projekt zlepšení IFRS 2015 - 2017, cyklus – novely IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 a IAS 23 (vydaná 12. decembra 2017 účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce dňa 1. januára 2019 alebo neskôr). Spoločnosť v súvislosti s implementáciou týchto vylepšení neočakáva významný dopad na finančné výkazy Spoločnosti.

IFRS 17: Poistné zmluvy (vydaný 18. mája 2017 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2021 alebo neskôr, ak bude schválený Európskou úniou). IFRS 17 nahrádza štandard IFRS 4, na základe ktorého mali spoločnosti povinnosť účtovať o poistných zmluvách podľa existujúcich postupov. V dôsledku toho bolo pre investorov ťažké porovnávať a posudzovať finančné výsledky inak podobných poisťovní. IFRS 17 je štandardom založeným na jednom princípe, ktorý zohľadňuje všetky typy poistných zmlúv, vrátane zaistných zmlúv, ktoré poisťovňa vlastní. Štandard vyžaduje, aby sa skupiny poistných zmlúv vykazovali a oceňovali: (i) v súčasnej hodnote budúcich peňažných tokov (peňažných tokov z plnení) upravenej o existujúce riziká, ktorá zohľadňuje všetky dostupné informácie o peňažných tokoch z plnení spôsobom konzistentným so zistiteľnými trhovými informáciami, zvýšenej (ak táto hodnota predstavuje záväzok) alebo zníženej (ak táto hodnota predstavuje aktívum) (ii) o čiastku reprezentujúcu nezaslúžený zisk v skupine poistných zmlúv (zmluvná marža za poskytovanú službu). Poisťovne budú vykazovať zisk zo skupiny poistných zmlúv počas celého obdobia poskytovania poistného krytia postupne tak, ako bude existujúce riziko expirovať. Ak je skupina poistných zmlúv stratová, alebo sa takou stane, vykáže účtovná jednotka stratu okamžite. Spoločnosť neočakáva, že vplyv tohto štandardu na jej finančné výkazy bude významný.

ROČNÁ SPRÁVA O HOSPODÁRENÍ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI S VLASTNÝM MAJETKOM za rok 2019

podľa § 187 zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov

Doplnenia k IFRS 9, IAS 39 a IFRS 7 Reforma referenčnej úrokovej sadzby (účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2020 alebo neskôr). Doplnenia sa zaoberajú otázkami ovplyvňujúcimi finančné vykazovanie v období pred reformou IBOR, sú povinné a vzťahujú sa na všetky zabezpečovacie vzťahy (hedging), ktoré sú priamo ovplyvnené neistotami súvisiacimi s reformou IBOR. Všetky spoločnosti, ktoré majú hedgingy, na ktoré má reforma IBOR vplyv, musia:

- posúdiť, či sa referenčná úroková sadzba, na ktorej je založené zabezpečenie (hedging) peňažných tokov, nezmení v dôsledku reformy IBOR, pri posudzovaní, či budúce peňažné toky sú vysoko pravdepodobné. V prípade ukončených zabezpečení sa uplatní ten istý predpoklad aj na určenie toho, či sa očakáva, že dôjde k zabezpečovaným budúcim peňažným tokom.
- posúdiť, či ekonomický vzťah medzi zabezpečenou položkou a zabezpečovacím nástrojom existuje na základe predpokladov, že referenčná hodnota úrokovej sadzby, na ktorej je zaistená položka a zabezpečovací nástroj založený, sa nezmení v dôsledku reformy IBOR.
- neukončiť zabezpečovací vzťah počas obdobia neistoty vyplývajúcej z reformy IBOR iba preto, že skutočné výsledky zabezpečenia sú mimo rozsahu 80 - 125%.
- uplatňovať požiadavku na separátnu identifikovateľnosť iba na začiatku zabezpečovacieho vzťahu. Podobná výnimka sa poskytuje aj na nové určenie zabezpečovaných položiek v zabezpečeniach, kde sú často zabezpečované položky ukončené ako určené na zabezpečenie a sú znova určené ako zabezpečované - napr. makro zabezpečenie.

Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na účtovnú závierku pri ich prvej aplikácii.

1.2 Prepočet cudzích mien

(i) Funkčná mena a mena prezentácie účtovnej závierky

Položky zahrnuté do účtovnej závierky Spoločnosti sú ocenené v mene primárneho ekonomického prostredia, v ktorom účtovná jednotka pôsobí („funkčná mena“). Účtovná závierka k 31. decembru 2019 je prezentovaná v eurách (EUR), ktoré sú funkčnou menou a menou vykazovania Spoločnosti.

(ii) Transakcie a súvahové zostatky

Peňažné aktíva a záväzky denominované v cudzej mene sa prepočítavajú na euro a vykazujú v účtovnej závierke v súlade so zákonom o účtovníctve referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo NBS v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu a v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Výnosy a náklady v cudzej mene sa vykazujú prepočítané na euro v účtovnom systéme správcovskej spoločnosti referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo NBS v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu.

Kurzové zisky (straty) z transakcií v cudzích menách sú vykázané vo výkaze súhrnných ziskov a strát v položke „Čistý zisk (strata) z devízových operácií“.

1.3 Dlhodobý nehmotný majetok

Nehmotný majetok Spoločnosti má konečnú životnosť a obsahuje najmä softvér a oceníteľné práva.

ROČNÁ SPRÁVA O HOSPODÁRENÍ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI S VLASTNÝM MAJETKOM za rok 2019

podľa § 187 zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov

Obstarávané softvérové licencie a ocenieľné práva sa aktivujú v hodnote nákladov vynaložených na ich obstaranie a uvedenie do používania. Softvér a ocenieľné práva sú oceňované obstarávacou cenou

Doba životnosti v rokoch*Aktíva s právom užívania:*

Kancelárske priestory	6
-----------------------	---

Motorové vozidlá	4
------------------	---

zníženou o oprávky.

Nehmotný majetok je amortizovaný rovnomerne počas predpokladanej doby životnosti:

Doba životnosti v rokoch

Softvér	5
---------	---

Oceniteľné práva	5
------------------	---

Ak dôjde k poklesu hodnoty, účtovná hodnota softvéru a ocenieľné práva sa znížia na úžitkovú hodnotu alebo reálnu hodnotu zníženú o náklady na predaj podľa toho, ktorá je vyššia.

1.4 Dlhodobý hmotný majetok

Dlhodobý hmotný majetok sa vykazuje v historickej obstarávacej cene zníženej o oprávky a prípadne o zníženie hodnoty majetku. Historické ceny zahŕňajú náklady, ktoré sa dajú priamo priradiť obstaraniu danej položky majetku.

Výdavky vynaložené na obstaranie po zaradení majetku do užívania sú kapitalizované len v prípade, ak je pravdepodobné, že Spoločnosti budú v súvislosti s danou položkou majetku plynúť dodatočné budúce ekonomické úžitky a tieto výdavky možno spoľahlivo oceniť. Ostatné náklady na opravy a údržbu sa účtujú ako náklad v účtovnom období, v ktorom boli príslušné práce vykonané. Náklady, vynaložené za účelom nahradenia väčšej časti alebo komponentov dlhodobého hmotného majetku sú aktivované a nahradená časť je vyradená.

Pozemky a obstarávaný dlhodobý hmotný majetok sa neodpisujú. Odpisy ostatného dlhodobého hmotného majetku sa počítajú lineárne z rozdielu medzi jeho obstarávacou cenou a konečnou reziduálnou hodnotou počas doby predpokladanej ekonomickej životnosti.

Predpokladaná doba životnosti jednotlivých skupín majetku je nasledovná:

Konečná reziduálna hodnota majetku predstavuje predpokladanú sumu, ktorú by Spoločnosť v súčasnosti získala pri predaji majetku, očistenú o náklady na predaj majetku za predpokladu a podmienok, že by bol tento majetok na konci svojej životnosti. Konečná reziduálna hodnota majetku je nula, ak Spoločnosť očakáva využívanie majetku do konca jeho predpokladanej životnosti. K súvahovému dňu sa reziduálna hodnota a predpokladaná doba životnosti dlhodobého majetku prehodnocuje a ak je to potrebné, upravuje.

ROČNÁ SPRÁVA O HOSPODÁRENÍ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI S VLASTNÝM MAJETKOM za rok 2019

podľa § 187 zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov

Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, vedenie prehodnocuje, či nastali skutočnosti spôsobujúce zníženie hodnoty dlhodobého hmotného majetku. Ak taká skutočnosť existuje, vedenie odhadne realizovateľnú hodnotu majetku, ktorá sa určí ako reálna hodnota znížená o náklady na predaj alebo úžitková hodnota majetku, podľa toho, ktorá je vyššia. Účtovná hodnota sa zníži na realizovateľnú hodnotu a zníženie hodnoty sa vykazuje ako náklad. Zníženie hodnoty majetku vykázané v minulých obdobiach sa rozpustí, ak dôjde k zmene odhadu použitého pri určení úžitkovej hodnoty alebo reálnej hodnoty majetku zníženej o náklady na predaj.

Zisky alebo straty plynúce z vyradenia alebo likvidácie položky majetku sa určia ako rozdiel medzi výnosom a účtovnou hodnotou majetku a sú zahrnuté do výkazu ziskov a strát a ostatného súhrnného zisku alebo strát.

1.5 Lízing

Spoločnosť je nájomcom. Spoločnosť v tejto účtovnej závierke aplikovala IFRS 16 – *Lízing*, pričom uplatnila modifikovaný retrospektívny prístup a preto porovnateľné údaje za predchádzajúce účtovné obdobie neboli upravené a sú vykazované aj v tejto účtovnej závierke v súlade s IAS 17 – *Lízing* a IFRIC 4 – *Určenie, či vzťah obsahuje lízing*. Detaily účtovných princípov podľa IAS 17 a IFRIC 4 sú vykázané samostatne, ak sú odlišné od princípov podľa IFRS 16 a vplyv týchto zmien je vykázaný v Poznámke 6 a Poznámke 11.

Účtovné zásady uplatňované od 1. januára 2019:

Pri vzniku zmluvného vzťahu Spoločnosť posudzuje, či je zmluvný vzťah lízingom alebo či obsahuje lízing. Zmluvný vzťah je lízingom alebo obsahuje lízing, ak postupuje právo užívať určité identifikované aktívum počas stanoveného časového obdobia za úhradu. Na to, aby Spoločnosť mohla posúdiť, či je zmluvný vzťah lízingom alebo či lízing obsahuje, Spoločnosť posudzuje či:

- zmluvný vzťah obsahuje právo používania identifikovaného aktíva – toto môže byť v zmluve špecifikované explicitne alebo implicitne a malo by byť fyzicky oddeliteľné alebo by malo ísť v podstate o takmer celú kapacitu fyzicky oddeliteľného aktíva. V prípade, ak má dodávateľ aktíva právo nahradiť prenájané aktívum iným aktívom, nejde o identifikované aktívum,
- Spoločnosť má počas obdobia používania aktíva právo získať v podstate všetky ekonomické úžitky z jeho používania,
- Spoločnosť má právo určovať používanie aktíva, čiže má rozhodovacie právo určovať ako a na aký účel bude aktívum používané. Vo výnimočných prípadoch, keď je rozhodnutie o tom ako a na aký účel bude aktívum používané vopred určené, Spoločnosť má právo určovať používanie aktíva ak:
 - má právo prevádzkovať dané aktívum,
 - Spoločnosť sa podieľala na nastavení designu aktíva, ktorý predurčil ako a na aký účel bude aktívum používané.

Tieto princípy sa uplatňujú na zmluvné vzťahy, ktoré boli uzatvorené alebo upravené 1. januára 2019 a neskôr.

Pri vzniku zmluvného vzťahu alebo pri posúdení zmluvného vzťahu, ktorý obsahuje lízingový komponent, Spoločnosť alokuje úhradu obsiahnutú v zmluvnom vzťahu k jednotlivým lízingovým komponentom na princípe ich relatívnych samostatných cien. V prípade lízingového vzťahu na

ROČNÁ SPRÁVA O HOSPODÁRENÍ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI S VLASTNÝM MAJETKOM za rok 2019

podľa § 187 zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov

prenájom kancelárskych priestorov (Spoločnosť je nájomcom) sa Spoločnosť rozhodla oddeliť komponenty lízingového vzťahu, ktoré nepredstavujú lízing a účtovať o nich oddelene.

Účtovné zásady uplatňované do 1. januára 2019:

Pre zmluvné vzťahy uzatvorené pred 1. januárom 2019 Spoločnosť určovala, či zmluvný vzťah bol lízingom alebo obsahoval lízing na základe posúdenia nasledovných skutočností:

- predmet zmluvného vzťahu je závislý na používaní určitého špecifického aktíva alebo skupiny aktív,
- zmluvný vzťah obsahuje postúpenie práva na používanie aktíva. Zmluvný vzťah obsahuje postúpenie práva na používanie aktíva, ak je splnená niektorá z nasledovných podmienok:
 - o kupujúci má schopnosť alebo právo prevádzkovať aktívum a pritom získať alebo kontrolovať viac ako nevýznamnú časť výstupov z jeho používania,
 - o kupujúci má schopnosť alebo právo kontrolovať fyzický prístup k aktívu a pritom získať alebo kontrolovať viac ako nevýznamnú časť výstupov z jeho používania,
 - o skutočnosti a okolnosti naznačujú, že je nepravdepodobné, že iné zmluvné strany získajú viac ako nevýznamnú časť výstupov z používania aktíva a cena za jednu mernú jednotku výstupov z používania aktíva nie je ani určená ako fixná čiastka, ani sa nerovná súčasnej trhovej cene za jednu mernú jednotku výstupu z používania aktíva.

Podľa IFRS 16 (u nájomcu)

Spoločnosť vykazuje právo používať aktívum a záväzok z lízingu k momentu vzniku lízingového zmluvného vzťahu. Právo používať aktívum je pri prvotnom účtovaní ocenené v obstarávacej cene, ktorá sa skladá z lízingového záväzku upraveného o lízingové a iné platby zrealizované pred alebo v deň začiatku lízingu, plus priame náklady súvisiace so vznikom lízingového vzťahu a odhad nákladov na odstránenie, rozobratie aktíva alebo uvedenie miesta, na ktorom je aktívum umiestnené, do pôvodného stavu, mínus prípadné dotácie a iné prijaté príspevky.

Právo používať aktívum je pri následnom vykazovaní odpisované použitím lineárnej metódy odpisovania počas doby životnosti alebo doby prenájmu, podľa toho, ktorá je kratšia. Doba životnosti práva používať aktívum je určená rovnako ako doba životnosti dlhodobého hmotného majetku. Právo používať aktívum je tiež upravované o prípadné zníženie hodnoty alebo je jeho hodnota upravená o prípadné zmeny v lízingovom záväzku.

Lízingový záväzok je pri prvotnom účtovaní ocenený v súčasnej hodnote lízingových splátok, ktoré neboli zaplatené v momente začiatku lízingu, diskontovaných použitím implicitnej úrokovej miery lízingu, prípadne, ak ju nie je možné zistiť, použitím marginálnej úrokovej miery Spoločnosti. Spoločnosť používa implicitnú úrokovú mieru lízingu.

Lízingové splátky, ktoré boli zohľadnené pri ocenení lízingového záväzku, zahŕňajú:

- fixné splátky,
- variabilné lízingové splátky, ktoré závisia na indexe alebo určitej sadzbe, pričom sú pri prvotnom vykázaní ocenené podľa hodnoty indexu alebo sadzby platnej v deň začiatku lízingu,
- čiastka predstavujúca zostatkovú hodnotu aktíva pri ukončení lízingového vzťahu, a
- cena, ktorá bude zaplatená pri uplatnení kúpnej opcie, ak je pravdepodobné, že kúpna opcia bude uplatnená, lízingové splátky, ktoré budú zaplatené pri predĺžení doby lízingového vzťahu, ak je pravdepodobné, že opcia na predĺženie lízingového vzťahu bude uplatnená a pokuty za

ROČNÁ SPRÁVA O HOSPODÁRENÍ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI S VLASTNÝM MAJETKOM za rok 2019

podľa § 187 zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov

predčasné ukončenie lízingového vzťahu, ak je pravdepodobné, že lízingový vzťah bude predčasne ukončený.

Následne je lízingový záväzok vykazovaný v hodnote amortizovaných nákladov určených použitím efektívnej úrokovej miery. Výška lízingového záväzku je prehodnotená v prípadoch, keď sa očakáva zmena lízingových splátok z dôvodu zmeny indexu, sadzby, od ktorej sa odvíja cena lízingu, alebo sa očakáva zmena zostatkovej hodnoty aktíva pri ukončení lízingu, alebo sa stane pravdepodobným využitie kúpnej opcie, opcie na predĺženie lízingového vzťahu alebo predčasné ukončenie lízingového vzťahu.

Ak je lízingový záväzok prehodnotený z dôvodov uvedených vyššie, rozdiel je záúčtovaný voči zostatkovej hodnote práva na používanie aktíva, prípadne do výkazu ziskov a strát, ak je už zostatková hodnota práva na používanie aktíva nulová.

Spoločnosť vykazuje právo na používanie aktív, z ktorých žiadne nespĺňa definíciu investícií do nehnuteľností, ako súčasť dlhodobého hmotného majetku a lízingové záväzky vykazuje na samostatnom riadku vo výkaze finančnej pozície.

Krátkodobý lízing a lízing aktív s nízkou hodnotou

Spoločnosť sa rozhodla nevykazovať právo na používanie aktív a k nim prislúchajúcich lízingových záväzkov pre líziny s dobou zmluvného vzťahu na 12 mesiacov alebo menej a aktív s nízkou obstarávacou cenou, vrátane IT zariadení. Spoločnosť vykazuje lízingové splátky súvisiace s týmito zmluvnými vzťahmi ako náklad rovnomerne počas doby trvania lízingového vzťahu.

Podľa IAS 17 (u nájomcu)

V porovnateľných údajoch za predchádzajúce účtovné obdobie klasifikuje Spoločnosť líziny, pri ktorých znáša v podstate všetky riziká a výhody spojené s vlastníctvom aktív, ako **finančný lízing**. Majetok obstaraný formou finančného lízingu je na začiatku nájomného vzťahu aktivovaný buď v jeho reálnej hodnote alebo v súčasnej hodnote minimálnych lízingových splátok podľa toho, ktorá z nich je nižšia. Každá lízingová splátka sa rozdeľuje medzi záväzok a finančné náklady tak, aby sa dosiahla konštantná miera uplatnená na neuhradený finančný zostatok. Zodpovedajúce záväzky z prenájmu, bez finančných nákladov, sú súčasťou úverov. Úrokové náklady sa účtujú do výkazu súhrnných ziskov a strát počas doby trvania lízingu tak, aby sa dosiahla efektívna úroková miera uplatnená na zostatok záväzku z lízingu za každé obdobie. Dlhodobý hmotný majetok obstaraný prostredníctvom finančného lízingu sa odpisuje buď počas doby životnosti majetku, alebo počas doby trvania lízingu ak je kratšia, za predpokladu, že Spoločnosť nevie s určitosťou povedať, či získa po skončení lízingu vlastníctvo k prenajímanému majetku.

Lízing majetku, pri ktorom prenajímateľ nesie významnú časť rizík a potenciálnych ziskov spojených s vlastníctvom, sa klasifikuje ako **operatívny lízing**. Splátky realizované v rámci operatívneho lízingu sú vykazované rovnomerne vo výkaze súhrnných ziskov a strát počas doby trvania lízingu.

1.6 Finančné aktíva

Finančné aktíva v amortizovanej hodnote sú prvotne ocenené v reálnej hodnote plus transakčné náklady priamo spojené s ich obstaraním. Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát a finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok („FVOCI“) sú prvotne ocenené v reálnej hodnote.

ROČNÁ SPRÁVA O HOSPODÁRENÍ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI S VLASTNÝM MAJETKOM za rok 2019

podľa § 187 zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov

Klasifikácia finančných aktív je odlišná pre dlhové a majetkové nástroje, preto je potrebné v prvom kroku definovať, či sú finančné aktíva investíciou do nástrojov vlastného imania alebo ide o dlhový nástroj. Majetkový nástroj je definovaný ako akákoľvek zmluva, ktorá preukazuje zostatkový podiel na čistých aktívach inej účtovnej jednotky. Na splnenie tejto podmienky Spoločnosť kontroluje, či nástroj neobsahuje zmluvnú povinnosť emitenta dodať peňažnú hotovosť alebo iné finančné aktívum alebo vymeniť finančné aktívum alebo finančný záväzok s iným subjektom za podmienok, ktoré sú pre emitenta potenciálne nevýhodné.

Všetky finančné nástroje, ktoré nespĺňajú kritériá nástrojov vlastného imania, Spoločnosť klasifikuje ako dlhové nástroje.

A) Finančné aktíva – dlhové nástroje

Klasifikácia dlhových finančných nástrojov a ich následné ocenenie závisí od konkrétneho obchodného modelu, do ktorého boli finančné aktíva zaradené na základe charakteristík zmluvných peňažných tokov finančných aktív.

Spoločnosť klasifikuje dlhové nástroje do nasledujúcich portfólií:

- Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát („FVPL“);
- Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok („FVOCI“);
- Finančné aktíva v amortizovanej hodnote („AC“).

a) Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát („FVPL“)

Portfólio zahŕňa dve podkategórie:

- Finančné aktíva na obchodovanie („HFT“) a
- Finančné aktíva pri obstaraní klasifikované v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát („FVPL“).

Spoločnosť aktuálne neeviduje žiadne finančné aktíva na obchodovanie v kategórii HFT. Finančné aktíva Spoločnosti, s výnimkou pôžičky poskytnutej materskej spoločnosti, patria do kategórie FVPL.

Dlhové nástroje musia byť zaradené do portfólia FVPL pokiaľ:

- nie sú držané v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je držať aktíva s cieľom inkasovať zmluvné peňažné toky, alebo v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je inkasovať zmluvné peňažné toky a predávať finančné aktíva; alebo
- zmluvné podmienky vedú k peňažným tokom, ktoré nie sú výhradne splátkami istiny a úrokov. Inak by tieto finančné nástroje boli držané v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je držať aktíva s cieľom inkasovať zmluvné peňažné toky, alebo v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je inkasovať zmluvné peňažné toky a predávať finančné aktíva.

Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát sú vykazované v individuálnom výkaze o finančnej situácii v reálnej hodnote. Zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty sa vykazujú v individuálnom výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku na riadku „Ostatné prevádzkové výsledky“ v období, v ktorom vznikli. Úrokové výnosy/úrokové náklady sú vykázané v individuálnom výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku na riadku „Výnosové úroky“/ „Nákladové úroky“.

b) Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok („FVOCI“)

ROČNÁ SPRÁVA O HOSPODÁRENÍ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI S VLASTNÝM MAJETKOM za rok 2019

podľa § 187 zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov

Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok zahŕňajú finančné aktíva držané v rámci obchodného modelu s cieľom inkasovať zmluvné peňažné toky, ktoré predstavujú výhradne splátky istiny a úrokov z nesplatennej istiny, ako aj ich predávať. Posúdenie klasifikácie sa musí uplatňovať na celý dlhový nástroj.

V individuálnom výkaze o finančnej situácii sú tieto finančné aktíva preceňované v reálnej hodnote cez iný komplexný výsledok. Nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty týchto finančných aktív sa vykazujú v inom komplexnom výsledku.

V prípade, že je aktívum odúčtované, nerealizovaný zisk alebo strata je odúčtovaná z iného komplexného výsledku a vykázaná v individuálnom výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku na riadku „Ostatné prevádzkové výsledky“.

Úrokové výnosy z finančných aktív vypočítané na základe metódy efektívnej úrokovej sadzby, sú vykázané v individuálnom výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku na riadku „Úrokové výnosy“. V prípade potreby sa dlhové nástroje zaradené v portfóliu FVOCI posudzujú na zníženie hodnoty.

Spoločnosť aktuálne neviduje žiadne finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok.

c) Finančné aktíva v amortizovanej hodnote („AC“)

Finančné aktíva v amortizovanej hodnote sú nederivátové dlhové finančné aktíva držané v rámci obchodného modelu s cieľom inkasovať zmluvné peňažné toky, ktoré predstavujú výhradne splátky istiny a úrokov z nesplatennej istiny.

Finančné aktíva sa oceňujú v amortizovanej hodnote na základe metódy efektívnej úrokovej sadzby v individuálnom výkaze o finančnej situácii. Amortizovaná hodnota je vypočítaná pri zohľadnení diskontu alebo prémie pri obstaraní a poplatkov, ktoré sú integrálnou súčasťou efektívnej úrokovej sadzby.

Hrubá účtovná hodnota (GCA) finančného aktíva je jeho hodnota pri prvotnom ocenení mínus splátky istiny plus kumulatívna amortizácia na základe metódy efektívnej úrokovej sadzby (pri znehodnotených aktívach vrátane tzv. úroku po splatnosti) pred úpravou o opravnú položku. Úroky z omeškania zo znehodnoteného finančného aktíva nie sú súčasťou GCA. Úrok po splatnosti je definovaný ako zmluvný úrok z finančných aktív, ktoré s najväčšou pravdepodobnosťou ostanú nesplatené.

Amortizácia je zahrnutá v individuálnom výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku na riadku „Úrokové výnosy“.

Spoločnosť ku koncu každého účtovného obdobia posudzuje finančné aktíva v amortizovanej hodnote na zníženie hodnoty. Zníženie hodnoty finančných aktív v amortizovanej hodnote nebolo ku koncu aktuálneho účtovného obdobia identifikované.

d) Reklasifikácia

Finančné aktíva nemôžu byť reklasifikované po prvotnom zaúčtovaní, s výnimkou prípadov, kedy Spoločnosť mení svoj obchodný model pre riadenie finančných aktív. Ku zmene môže dôjsť iba vtedy, keď Spoločnosť začne vykonávať určitú činnosť významnú pre jej fungovanie alebo ju vykonávať prestane. Reklasifikácia sa vykoná k prvému dňu obdobia vykazovania nasledujúceho po zmene.

ROČNÁ SPRÁVA O HOSPODÁRENÍ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI S VLASTNÝM MAJETKOM za rok 2019

podľa § 187 zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov

B) Finančné aktíva – nástroje vlastného imania

Nástroje vlastného imania sú oceňované v reálnej hodnote v individuálnom výkaze o finančnej situácii. Za určitých okolností môže byť pre neobchodovateľné nástroje vlastného imania obstarávacia cena vhodným meradlom reálnej hodnoty.

Základným portfóliom pre nástroje vlastného imania je portfólio FVPL. Avšak Spoločnosť môže neodvolateľne rozhodnúť, že precenenie reálnej hodnoty nástrojov vlastného imania (vrátane kurzových rozdielov) bude vykázané v inom komplexnom výsledku v rámci portfólia FVOCI. Pri predaji alebo inom odúčtovaní nástroja vlastného imania držaného v portfóliu FVOCI nemôže byť precenenie z iného komplexného výsledku preklasifikované do výkazu ziskov a strát. Výnimkou je prijatá dividenda, ktorá je vykázaná v individuálnom výkaze ziskov a strát iného komplexného výsledku.

Spoločnosť aktuálne neeviduje žiadne nástroje vlastného imanie.

Opravné položky k finančným aktívam

K finančným aktívam oceňovaným v amortizovanej hodnote alebo FVOCI sú bezprostredne po prvotnom vykázaní vypočítané a zaúčtované očakávané úverové straty („ECL“), t.j. opravné položky.

IFRS 9 stanovuje trojúrovňový model znehodnotenia finančných aktív, ktorý je založený na zmenách úverovej kvality od prvotného vykázania. Tento model vyžaduje, aby sa finančný nástroj, ktorý nie je pri prvotnom vykázaní úverovo znehodnotený, klasifikoval v etape 1 a aby sa jeho úverové riziko nepretržite monitorovalo. V prípade identifikácie výrazného zvýšenia úverového rizika od prvotného vykázania („SICR“), finančný nástroj sa presunie do etapy 2, ale ešte sa nepovažuje za úverovo znehodnotený. Ak je finančný nástroj úverovo znehodnotený, presunie sa do etapy 3.

Pri finančných nástrojoch v etape 1 očakávaná úverová strata (ECL) sa oceňuje v sume, ktorá sa rovná časti očakávaných úverových strát počas doby životnosti, ktoré vyplývajú z možných prípadov zlyhania v nasledujúcich 12 mesiacoch. Pri nástrojoch v etape 2 alebo 3 sa očakávané úverové straty oceňujú na základe očakávaných úverových strát počas doby životnosti. Podľa IFRS 9 je pri oceňovaní očakávaných úverových strát potrebné zohľadniť informácie zamerané na budúcnosť.

Spoločnosť, ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka nevykázala opravné položky k majetku, nakoľko ich dopad posúdila ako nevýznamný.

1.7 Finančné záväzky

Spoločnosť klasifikuje finančné záväzky do nasledujúcich portfólií:

- Finančné záväzky v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát („FVPL“);
- Finančné záväzky v amortizovanej hodnote („AC“).

A) Finančné záväzky v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát („FVPL“)

Toto portfólio zahŕňa dve podkategórie

- Finančné záväzky na obchodovanie („HFT“). Do tohto portfólia patria aj všetky deriváty dohodnuté Spoločnosťou;

ROČNÁ SPRÁVA O HOSPODÁRENÍ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI S VLASTNÝM MAJETKOM za rok 2019

podľa § 187 zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov

- Finančné záväzky klasifikované pri obstaraní ako záväzky v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát („FVPL“). Do tejto podkategórie je možné klasifikovať finančné záväzky, ak spĺňajú aspoň jedno z nasledovných kritérií:
 - o klasifikácia eliminuje alebo významným spôsobom redukuje nekonzistenciu ocenenia aktív a záväzkov alebo nekonzistenciu vo vykázaní ziskov a strát zo zmien ocenenia aktív a záväzkov;
 - o záväzky predstavujú skupinu finančných záväzkov, ktoré sú riadené a hodnotené na základe ich reálnej hodnoty, v súlade so zdokumentovaným riadením rizík alebo investičnou stratégiou;
 - o finančné záväzky obsahujú vložené deriváty, okrem prípadov, kedy tieto vložené deriváty významným spôsobom nemodifikujú peňažné toky, alebo by ich nebolo možné vykázať oddelene.

Po prvotnom vykázaní je zakázané reklasifikovať finančné nástroje do alebo z portfólia.

Finančné záväzky v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát sú vykazované v individuálnom výkaze o finančnej situácii v reálnej hodnote. Zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty sa vykazujú v individuálnom výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku na riadku „Ostatné prevádzkové výsledky“ v období, v ktorom vznikli. Úrokové výnosy a úrokové náklady sú vykázané v individuálnom výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku na riadku „Úrokové výnosy“/ „Úrokové náklady“.

B) Finančné záväzky v amortizovaných hodnotách

Finančné záväzky v amortizovaných hodnotách sú nederivátové finančné záväzky, pri ktorých zo zmluvných podmienok pre Spoločnosť vyplýva povinnosť dodať hotovosť alebo iné finančné aktívum protistrane tohto nástroja.

V individuálnom výkaze o finančnej situácii sú tieto záväzky prvotne ocenené v ich reálnej hodnote zvýšenej o transakčné náklady. Následne sú oceňované v amortizovanej hodnote na základe metódy efektívnej úrokovej sadzby. Amortizovaná hodnota je vypočítaná pri zohľadnení diskontu alebo prémie a poplatkov, ktoré sú integrálnou súčasťou efektívnej úrokovej sadzby. Amortizácia je zahrnutá v individuálnom výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku na riadku „Úrokové náklady“.

1.8 Pohľadávky a ostatné aktíva

Pohľadávky a ostatné aktíva sa prvotne oceňujú reálnou hodnotou a následne sú vykázané v amortizovanej hodnote zistenej použitím metódy efektívnej úrokovej miery, pričom ich hodnota sa znižuje o opravnú položku na znehodnotenie (očakávané straty). Správcovská spoločnosť k 31. decembru 2019 a 2018 posúdila vplyv opravných položiek ako nevýznamný a vykázala ich v hodnote 0 tis. eur.

V prípade, že sa pohľadávka stane nevymožiteľnou, odpíše sa voči účtu opravnej položky k pohládkam a ostatným aktívam. Sumy získané z pohládkov, ktoré už boli odpísané, sa zaúčtujú ako zníženie položky *Ostatné prevádzkové výsledky*.

ROČNÁ SPRÁVA O HOSPODÁRENÍ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI S VLASTNÝM MAJETKOM za rok 2019

podľa § 187 zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov

1.9 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú peňažnú hotovosť a vklady v bankách k dispozícii na požiadanie. Peniaze a peňažné ekvivalenty sú vedené v amortizovanej hodnote použitím metódy efektívnej úrokovej sadzby.

1.10 Úvery a pôžičky

Úvery a pôžičky sa pri ich prvotnom zaúčtovaní ocenia ich reálnou hodnotou zníženou o vynaložené transakčné náklady. V nasledujúcich obdobiach sa vykazujú v tejto hodnote upravenej o časové rozlíšenie rozdielu medzi hodnotou prostriedkov získaných čerpaním pôžičky a nominálnou hodnotou istiny použitím metódy efektívnej úrokovej miery. Časové rozlíšenie je zaúčtované do nákladov počas doby trvania úverovej zmluvy.

Pôžičky sa klasifikujú ako krátkodobé záväzky, pokiaľ Spoločnosť nemá bezpodmienečné právo odložiť vyrovnanie záväzku po dobu minimálne 12 mesiacov od dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Úrokové náklady na pôžičku, ktorá bola poskytnutá na účel obstarania kvalifikovaného neobežného majetku, sa počas procesu obstarávania aktivujú do obstarávacej ceny dlhodobého majetku, ktorý nevyhnutne vyžaduje dlhšie časové obdobie na prípravu na používanie alebo predaj.

Výnos z dočasného investovania špecifických pôžičiek až do ich vynaloženia na výdavky na majetok spĺňajúci kritériá, je odpočítaný od nákladov na prijaté úvery a pôžičky oprávnených na kapitalizáciu.

Všetky ostatné úrokové náklady sú zaúčtované do nákladov bežného obdobia.

1.11 Ostatné záväzky

Ostatné záväzky sú časovo rozlíšené, ak protistrana splnila svoje záväzky vyplývajúce zo zmluvy a účtujú sa v umorovanej hodnote použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

1.12 Dane

(i) Splatná daň z príjmov

Daň z príjmov je pre účely účtovnej závierky vypočítaná v súlade s platnou legislatívou krajín, v ktorých sídli Spoločnosť, resp. ak sa za platnú môže považovať ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Celková daň z príjmu zahŕňa bežnú daň z príjmov a odloženú daň.

Daň z príjmov je suma, ktorá sa očakáva, že bude zaplatená alebo vrátená od daňového úradu vzhľadom na daňové zisky alebo straty za bežné a predchádzajúce obdobia. Ostatné dane, iné ako daň z príjmu a DPH, sú vykázané v prevádzkových nákladoch.

(ii) Odložená daň z príjmov

Odložená daň z príjmov sa v účtovnej závierke účtuje súvahovou metódou, z umorovaných daňových strát a z dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou majetku a záväzkov a ich účtovnou hodnotou v účtovnej závierke. O odloženej dani sa neúčtuje, ak sa týka prvotného účtovania o majetku alebo záväzku v súvislosti s transakciou, ktorá nie je obstaraním iného podniku, ak v čase transakcie nie je ovplyvnený účtovný ani daňový zisk alebo strata. Odložená daň sa vypočíta použitím sadzby a platných daňových zákonov, resp. zákonov ktoré sa považujú za platné k súvahovému dňu, a u ktorých sa

ROČNÁ SPRÁVA O HOSPODÁRENÍ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI S VLASTNÝM MAJETKOM za rok 2019

podľa § 187 zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov

očakáva, že budú platiť v čase realizácie dočasných rozdielov alebo umorenia daňovej straty. Odložené daňové pohľadávky sa vykazujú v rozsahu, v akom je pravdepodobné, že bude v budúcnosti generovaný zdaniteľný zisk, voči ktorému sa budú môcť dočasné rozdiely zrealizovať.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa vzájomne započítavajú v prípade, že Spoločnosť má zo zákona vymáhateľné právo započítať krátkodobé daňové pohľadávky voči krátkodobým daňovým záväzkom a za predpokladu, že odloženú daň z príjmov vyberá rovnaký správca dane.

1.13 Rezervy na ostatné záväzky a náklady

Rezervy na ostatné záväzky a náklady sa tvoria, ak má Spoločnosť súčasné zmluvné alebo mimozmluvné záväzky v dôsledku minulých udalostí, je pravdepodobné, že k vyrovnaní týchto záväzkov bude potrebné vynaloženie prostriedkov a zároveň je možné spoľahlivo odhadnúť sumu záväzkov. V prípade viacerých podobných záväzkov sa pravdepodobnosť, že bude potrebné vynaložiť prostriedky na vyrovnanie záväzku, stanoví na základe skupiny záväzkov ako celku. Rezerva sa tvorí aj v prípade, ak pravdepodobnosť vynaloženia prostriedkov na vyrovnanie jednotlivého záväzku zahrnutého v danej skupine záväzkov, je nízka.

Ak Spoločnosť očakáva, že náklady, na ktoré je rezerva tvorená, jej budú refundované, je táto refundácia zaúčtovaná ako samostatné aktívum za predpokladu, že je fakticky istá.

Rezervy sa oceňujú v súčasnej hodnote nákladov, ktoré sa predpokladajú na vyrovnanie záväzku použitím sadzby pred zdanením, ktorá odráža trhové odhady hodnoty peňazí v danom čase a riziká, ktoré sú pre záväzok špecifické. Zvýšenie rezervy v dôsledku uplynutia času sa vykáže ako nákladový úrok.

1.14 Účtovanie výnosov a nákladov

Spoločnosť účtuje náklady a výnosy časovo rozlíšené do obdobia, s ktorým časovo alebo vecne súvisia, t. j. bez ohľadu na to, kedy prichádza k peňažnej úhrade.

Výnosové a nákladové úroky sa vo výkaze súhrnných ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku vykazujú použitím efektívnej úrokovej miery úročeného majetku alebo záväzku. Výnosové a nákladové úroky sa časovo rozlišujú vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku. Výnosové úroky a náklady zahŕňajú úroky z poskytnutých a prijatých pôžičiek.

Poplatky a provízie, ktoré netvoria súčasť efektívnej úrokovej miery, sa vykazujú vo výkaze súhrnných ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku v položke „*Náklady z poplatkov a provízií*“ alebo „*Výnosy z poplatkov a provízií*“ na časovo rozlíšené do obdobia, s ktorým vecne a časovo súvisia.

2. Riadenie finančného rizika

2.1 Faktory finančného rizika

Cieľom riadenia rizík je dosiahnutie optimálneho pomeru medzi rizikovým profilom Spoločnosti a jej výnosmi. Vzhľadom na vykonávané činnosti je aktuálne Spoločnosť vystavená najmä týmto rizikám: úverové riziko, trhové riziko (riziko likvidity a riziko úrokovej miery) a prevádzkové riziko. Proces riadenia rizík pozostáva najmä z týchto hlavných aktivít: identifikácia rizika, kvantitatívna a kvalitatívna

ROČNÁ SPRÁVA O HOSPODÁRENÍ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI S VLASTNÝM MAJETKOM za rok 2019

podľa § 187 zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov

analýza rizika, reportovanie, implementácia preventívnych a nápravných opatrení na minimalizáciu, prípadne elimináciu rizík.

2.1.1 Úverové riziko

Úverové riziko predstavuje riziko, že klient alebo protistrana finančného nástroja nedodrží svoje zmluvné záväzky, z čoho vyplynie pre Spoločnosť riziko finančnej straty. Toto riziko aktuálne vzniká pri peňažných prostriedkoch v bankách a pôžičke poskytnutej materskej spoločnosti.

Spoločnosť si nevedie interný rating kreditnej kvality finančných aktív. Kvalita finančných aktív podľa externého ratingu bola nasledovná:

	Externý rating*	k 31. decembru 2019	k 31. decembru 2018	k 31. decembru 2017
Pôžičky materskej spoločnosti	n/a	1 366	-	-
Obchodné pohľadávky – voči fondu	n/a	38	-	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty, z toho:		43	43	137
- Slovenská sporiteľňa, a.s.	A2	-	42	137
- UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., pobočka zahraničnej banky	Baa1**	41	-	-
Finančné aktíva spolu		1 447	43	137

*externý rating podľa agentúry Moody's

**rating na úrovni skupiny UniCredit

Spoločnosť netvorila žiadne opravné položky k finančným aktívam, nakoľko k 31. decembru 2019 (ani k 31. decembru 2018 a 31. decembru 2017) neočakávala žiadne úverové straty („ECL“).

2.1.2 Riziko likvidity

Riziko likvidity predstavuje riziko neschopnosti Spoločnosti splácať svoje záväzky v čase ich splatnosti. Za normálnych podmienok je Spoločnosť schopná pokryť odlev peňažných prostriedkov ich prílevom, prípadne speňažením likvidných aktív alebo získaním úveru/pôžičky. V súvislosti s vysoko likvidnými aktívami môže na trhu nastať situácia, v ktorej bude ich predaj sťažený, ak nie nemožný. Preto je riziko likvidity úzko spojené s likvidnosťou trhu (trhové riziko likvidity).

V nasledujúcej tabuľke sa uvádza analýza finančných aktív do skupín podľa ich príslušnej zostatkovej splatnosti od dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka do zmluvného dátumu ich splatnosti. Tabuľka sa zostavuje na základe najopatrnejšieho posudzovania dátumu splatnosti v prípade, keď existujú možnosti predčasného splatenia alebo splátkový kalendár umožňujúci predčasné splatenie. Tie finančné aktíva, ktoré nemajú zmluvnú dobu splatnosti, sa vykazujú spoločne v kategórii „neurčená splatnosť“.

Zostatková doba splatnosti finančných aktív k 31. decembru 2019:

ROČNÁ SPRÁVA O HOSPODÁRENÍ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI S VLASTNÝM MAJETKOM za rok 2019

podľa § 187 zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov

	Do 1 mesiaca	1– 12 mesiacov	1 – 5 rokov
Pôžičky materskej spoločnosti	-	-	1 366
Obchodné pohľadávky – voči fondu	38	-	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty, z toho:	43		
- Slovenská sporiteľňa, a.s.	-	-	-
- UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., pobočka zahraničnej banky	41	-	-
Finančné aktíva spolu	81	-	1 366

Zostatková doba splatnosti finančných aktív k 31. decembru 2018:

	Do 1 mesiaca	1– 12 mesiacov	1 – 5 rokov
Pôžičky materskej spoločnosti	-	-	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty, z toho:			
- Slovenská sporiteľňa, a.s.	42	-	-
- UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., pobočka zahraničnej banky	-	-	-
Finančné aktíva spolu	42	-	-

Zostatková doba splatnosti finančných aktív k 31. decembru 2017:

	Do 1 mesiaca	1– 12 mesiacov	1 – 5 rokov
Pôžičky materskej spoločnosti	-	-	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty, z toho:	137		
- Slovenská sporiteľňa, a.s.	137	-	-
- UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., pobočka zahraničnej banky	-	-	-
Finančné aktíva spolu	137	-	-

2.1.3 Riziko úrokovej miery

Riziko úrokovej miery spočíva v tom, že hodnota finančného nástroja bude kolísať v dôsledku zmien úrokových sadzieb na trhu a v tom, že splatnosť úročených aktív sa bude líšiť od splatnosti úročených pasív používaných ako zdroj financovania týchto aktív. Z časového vymedzenia, počas ktorého je úroková miera fixovaná na finančný nástroj, vyplýva, do akého rozsahu je uvedený finančný nástroj vystavený riziku úrokovej miery.

Prehľad jednotlivých položiek finančného majetku podľa zmluvnej zmeny úrokovej miery, počas obdobia viazanosti úrokových mier na tieto položky, k 31. decembru 2019:

ROČNÁ SPRÁVA O HOSPODÁRENÍ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI S VLASTNÝM MAJETKOM za rok 2019

podľa § 187 zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov

	Do 1 mesiaca	1– 12 mesiacov	1 – 5 rokov
Pôžičky materskej spoločnosti	-	-	1 366
Obchodné pohľadávky – voči fondu	38	-	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty, z toho:	43		
- Slovenská sporiteľňa, a.s.	-	-	-
- UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., pobočka zahraničnej banky	41	-	-
Finančné aktíva spolu	81	-	1 366

Prehľad jednotlivých položiek finančného majetku podľa zmluvnej zmeny úrokovej miery, počas obdobia viazanosti úrokových mier na tieto položky, k 31. decembru 2018:

	Do 1 mesiaca	1– 12 mesiacov	1 – 5 rokov
Pôžičky materskej spoločnosti	-	-	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty, z toho:	43		
- Slovenská sporiteľňa, a.s.	42	-	-
- UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., pobočka zahraničnej banky	-	-	-
Finančné aktíva spolu	43	-	-

Prehľad jednotlivých položiek finančného majetku podľa zmluvnej zmeny úrokovej miery, počas obdobia viazanosti úrokových mier na tieto položky, k 31. decembru 2017:

	Do 1 mesiaca	1– 12 mesiacov	1 – 5 rokov
Pôžičky materskej spoločnosti	-	-	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty, z toho:	137		
- Slovenská sporiteľňa, a.s.	137	-	-
- UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., pobočka zahraničnej banky	-	-	-
Finančné aktíva spolu	137	-	-

Nasledovná tabuľka analyzuje majetok a záväzky k 31. decembru 2019 podľa ich očakávaného vysporiadania:

	Menej ako 12 mesiacov	Viac ako 12 mesiacov	Spolu k 31. decembru 2019
AKTÍVA			
Dlhodobý nehmotný majetok	-	180	180
Dlhodobý hmotný majetok	-	258	258
Pôžičky materskej spoločnosti	-	1 366	1 366
Obchodné pohľadávky – voči fondu	38	-	38
Ostatné aktíva	1	-	1
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	43	-	43
AKTÍVA SPOLU	82	1 804	1 886
ZÁVÄZKY			
Dlhodobé záväzky z lízingu	-	189	189
Krátkodobé záväzky z lízingu	72	-	72

ROČNÁ SPRÁVA O HOSPODÁRENÍ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI S VLASTNÝM MAJETKOM za rok 2019

podľa § 187 zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov

Ostatné záväzky	189	-	189
ZÁVAZKY SPOLU	261	189	450

Nasledovná tabuľka analyzuje majetok a záväzky k 31. decembru 2018 podľa ich očakávaného vysporiadania:

	Menej ako 12 mesiacov	Viac ako 12 mesiacov	Spolu k 31. decembru 2018
AKTÍVA			
Dlhodobý nehmotný majetok	-	100	100
Ostatné aktíva	1	-	1
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	43	-	43
AKTÍVA SPOLU	44	100	144
ZÁVÄZKY			
Finančné výpomoci od materskej spoločnosti	-	468	468
Ostatné záväzky	196	-	196
ZÁVAZKY SPOLU	196	468	664

Nasledovná tabuľka analyzuje majetok a záväzky k 31. decembru 2017 podľa ich očakávaného vysporiadania:

	Menej ako 12 mesiacov	Viac ako 12 mesiacov	Spolu k 31. decembru 2018
AKTÍVA			
Dlhodobý nehmotný majetok	-	-	-
Ostatné aktíva	-	-	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	137	-	137
AKTÍVA SPOLU	137	-	137
ZÁVÄZKY			
Finančné výpomoci od materskej spoločnosti	-	-	-
Ostatné záväzky	7	-	7
ZÁVAZKY SPOLU	7	-	7

2.1.4 Prevádzkové riziko

Pod prevádzkovým rizikom sa rozumie priame alebo nepriame riziko novej straty vznikajúcej z rôznych príčin v súvislosti s procesmi v Spoločnosti, zo zlyhania ľudského faktora, zo zlyhania používaných systémov a z vonkajších udalostí okrem úverového, trhového rizika a rizika likvidity. Súčasťou prevádzkového rizika je aj právne riziko a riziko nedodržania právnych noriem. Prevádzkové riziko vyplýva zo všetkých operácií súvisiacich s prevádzkou a podnikaním Spoločnosti. Spoločnosť využíva štandardizovaný prístup pre riadenie a meranie prevádzkového rizika.

2.2 Riadenie kapitálu/primeranosť vlastných zdrojov

Správcovská spoločnosť je povinná dodržiavať požiadavky vydané predovšetkým NBS, ktoré sú definované v zákone č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní a v opatrení NBS č. 7/2011 o vlastných

ROČNÁ SPRÁVA O HOSPODÁRENÍ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI S VLASTNÝM MAJETKOM za rok 2019

podľa § 187 zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov

zdrojoch správcovskej spoločnosti. Tieto regulácie stanovujú limity a požiadavky na kapitálovú primeranosť. Požiadavky sa vzťahujú na všetky správcovské spoločnosti na Slovensku a ich dodržiavanie je sledované pomocou výkazov, ktoré zostavuje správcovská spoločnosť podľa štatutárnych účtovných pravidiel.

Zhrnutie týchto požiadaviek platných pre rok 2019 je nasledovné:

- Základné imanie spoločnosti je aspoň 125 000 eur.
- Správcovská spoločnosť je povinná dodržiavať primeranosť vlastných zdrojov. Vlastné zdroje spoločnosti sú primerané podľa tohto zákona, ak nie sú nižšie ako:
 - a) 125 000 EUR plus 0,02 % z hodnoty majetku v podielových fondoch spravovaných spoločnosťou prevyšujúcej 250 000 000 EUR; táto suma sa ďalej nezvyšuje, ak dosiahne 10 000 000 EUR,
 - b) jedna štvrtina priemerných všeobecných prevádzkových nákladov Spoločnosti za predchádzajúci kalendárny rok; ak správcovská spoločnosť vznikla pred menej ako jedným rokom, jedna štvrtina hodnoty všeobecných prevádzkových nákladov uvedených v jej obchodnom pláne.
 - c) zároveň nesmú byť nižšie ako suma potrebná na pokrytie potenciálnych rizík profesijnej zodpovednosti za škody vyplývajúce zo zanedbania odbornej starostlivosti pri správe alternatívnych investičných fondov alebo zahraničných alternatívnych investičných fondov vypočítaná podľa Čl. 14 delegovaného nariadenia (EÚ) č. 231/2013.
- Spoločnosť nesmie do majetku v otvorených podielových fondoch, ktoré spravuje, alebo do svojho majetku, ak koná v spojení s akýmikoľvek podielovými fondmi, ktoré spravuje, nadobudnúť viac ako 10 % súčtu menovitých hodnôt akcií s hlasovacím právom vydaných jedným emitentom.
- Spoločnosť, konajúca v spojení s otvorenými podielovými fondmi, ktoré spravuje, nesmie nadobúdať do majetku v otvorených podielových fondoch žiadne akcie s hlasovacím právom, ktoré by jej umožňovali vykonávať podstatný vplyv na riadenie emitenta so sídlom na území Slovenskej republiky alebo v nečlenskom štáte Európskej únie.
- Spoločnosť je povinná dodržiavať obmedzenia na získavanie podstatného vplyvu na riadení emitenta so sídlom v členskom štáte EU ustanovené právnymi predpismi tohto členského štátu, pričom sa zoberie do úvahy aj majetok v štandardných podielových fondoch, ktoré spravuje.
- Vnútoraná organizácia Spoločnosti musí zabezpečovať minimalizáciu rizika poškodenia záujmov podielnikov podielového fondu alebo jej klientov konfliktom záujmov medzi Spoločnosťou a jej klientmi, medzi dvoma jej klientmi navzájom, medzi jedným z jej klientov a podielníkmi podielového fondu alebo medzi podielníkmi podielových fondov navzájom.

Spoločnosť pravidelne a načas informuje NBS o výške počiatočného kapitálu, vlastných zdrojoch a ich štruktúre v súlade s opatrením NBS č. 7/2011 o vlastných zdrojoch správcovskej spoločnosti a pripája informáciu o primeranosti vlastných zdrojov v súlade so zákonom č. 203/2011 o kolektívnom investovaní.

Požiadavky na vlastné zdroje Spoločnosti boli k 31. decembru 2019 splnené. V roku 2018 ani 2017 Spoločnosť nemonitorovala dodržiavanie požiadaviek na vlastné zdroje, nakoľko k 31. decembru 2017 ani 31. decembru 2018 Spoločnosť ešte nebola správcovskou spoločnosťou.

ROČNÁ SPRÁVA O HOSPODÁRENÍ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI S VLASTNÝM MAJETKOM za rok 2019

podľa § 187 zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov

2.3 Odhad reálnej hodnoty

Reálna hodnota finančných aktív a finančných záväzkov k 31. decembru 2019:

	Poznámka	Účtovná hodnota	Reálna hodnota
Pôžičky materskej spoločnosti	7	1 366	1 366
Obchodné pohľadávky – voči fondu		38	38
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	8	43	43
Finančné aktíva spolu		1 447	1 447
		Účtovná hodnota	Reálna hodnota
	Poznámka		
Dlhodobé záväzky z lízingu	11	189	189
Krátkodobé záväzky z lízingu	11	72	72
Ostatné záväzky	13	172	172
Finančné záväzky spolu		433	433

Reálna hodnota finančných aktív a finančných záväzkov k 31. decembru 2018:

	Poznámka	Účtovná hodnota	Reálna hodnota
Pôžičky materskej spoločnosti		-	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	8	43	43
Finančné aktíva spolu		43	43
		Účtovná hodnota	Reálna hodnota
	Poznámka		
Finančné výpomoci od materskej spoločnosti	10	468	468
Ostatné záväzky	13	178	178
Finančné záväzky spolu		646	646

Reálna hodnota finančných aktív a finančných záväzkov k 31. decembru 2017:

	Poznámka	Účtovná hodnota	Reálna hodnota
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	8	137	137
Finančné aktíva spolu		137	137
		Účtovná hodnota	Reálna hodnota
	Poznámka		
Ostatné záväzky	13	7	7
Finančné záväzky spolu		7	7

Nasledovná tabuľka zobrazuje analýzu finančných nástrojov k 31. decembru 2019 na zverejnenie v reálnej hodnote podľa úrovne hierarchie určenia reálnej hodnoty:

ROČNÁ SPRÁVA O HOSPODÁRENÍ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI S VLASTNÝM MAJETKOM za rok 2019

podľa § 187 zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov

	Poznámka	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Pôžičky materskej spoločnosti	7	-	-	1 366	1 366
Obchodné pohľadávky – voči fondu			-	38	38
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	8	-	43	-	43
Finančné aktíva spolu		-	43	1 404	1 447

	Poznámka	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Dlhodobé záväzky z lízingu	11	-	-	189	189
Krátkodobé záväzky z lízingu	11	-	-	72	72
Ostatné záväzky	13	-	-	172	172
Finančné záväzky spolu		-	-	433	433

Nasledovná tabuľka zobrazuje analýzu finančných nástrojov k 31. decembru 2018 na zverejnenie v reálnej hodnote podľa úrovne hierarchie určenia reálnej hodnoty:

	Poznámka	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Pôžičky materskej spoločnosti		-	-	-	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	8	-	43	-	43
Finančné aktíva spolu		-	43	-	43

	Poznámka	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Dlhodobé pôžičky od materskej spoločnosti	10	-	-	468	468
Ostatné záväzky	13	-	-	178	178
Finančné záväzky spolu		-	-	646	646

Nasledovná tabuľka zobrazuje analýzu finančných nástrojov k 31. decembru 2017 na zverejnenie v reálnej hodnote podľa úrovne hierarchie určenia reálnej hodnoty:

	Poznámka	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	8	-	137	-	137
Finančné aktíva spolu		-	137	-	137

	Poznámka	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Ostatné záväzky	13	-	-	7	7
Finančné záväzky spolu		-	-	7	7

Ocenenia reálnou hodnotou sú analyzované podľa úrovne reálnych hodnôt a to nasledovne:

- (i) **úroveň jeden** predstavujú ocenenia (neupravenou) cenou kótovanou na aktívnych trhoch pre identické aktíva alebo záväzky,
- (ii) **úroveň dva** predstavujú oceňovacie techniky so všetkými podstatnými vstupnými premennými pre aktíva alebo záväzky, ktoré sú podložené trhovými údajmi buď priamo (t.j. ako ceny) alebo nepriamo (t.j. odvodené z cien) a

ROČNÁ SPRÁVA O HOSPODÁRENÍ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI S VLASTNÝM MAJETKOM za rok 2019

podľa § 187 zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov

- (iii) **úroveň tri** predstavujú ocenenia, ktoré nie sú založené na trhových údajov (t.j. ide o subjektívne vstupné premenné). V prípade že ocenenie reálnou hodnotou používa trhové vstupné premenné, ktoré si však vyžadujú významnú úpravu, toto ocenenie spadá do úrovne 3. Významnosť vstupnej premennej pri ocenení sa vyhodnocuje voči sume reálnej hodnoty ako celku.

3. Zásadné účtovné odhady a predpoklady

Spoločnosť uskutočňuje odhady a používa predpoklady, ktoré majú vplyv na vykazované hodnoty aktív a záväzkov počas nasledujúceho účtovného obdobia. Odhady a predpoklady sa pravidelne prehodnocujú a tvoria sa na základe skúseností vedenia a iných faktorov, vrátane očakávaných budúcich udalostí. Vedenie tiež robí určité rozhodnutia v procese aplikovania účtovných zásad. Zásadné rozhodnutia, ktoré majú významný vplyv na hodnoty vykázané vo finančných výkazoch a odhady, kde je riziko významnej úpravy účtovnej hodnoty majetku a záväzkov počas nasledujúceho účtovného obdobia, sú uvedené nižšie:

(i) Odhad poklesu dlhodobých aktív

V súlade s účtovnými postupmi uvedenými v Poznámke 2.3 a 2.4 Spoločnosť každý rok dlhodobé aktíva testuje na pokles hodnoty. Realizovateľná hodnota jednotiek generujúcich peňažné toky je stanovená na základe výpočtov ich reálnej hodnoty očistenej o náklady na predaj. Pri výpočtoch bolo potrebné použiť odhady, ktoré sa týkajú budúcnosti, a ktoré sú pravidelne upravované.

Pre individuálne jednotky generujúce peňažné prostriedky nebol identifikovaný indikátor zníženia hodnoty majetku, a preto test znehodnotenia majetku nebol k 31. decembru 2019 (ani 31. decembru 2018) vykonaný.

4. Dlhodobý nehmotný majetok

	Software	Ostatný nehmotný majetok	Obstaranie dlhodobého nehmotného majetku	Spolu
Obstarávacia cena				
1. január 2019	-	-	100	100
Prírastky	-	-	89	89
Úbytky	-	-	-	-
Transfery	168	21	(189)	-
31. december 2019	168	21	-	189
Oprávk				
1. január 2019	-	-	-	-
Prírastky - odpisy	7	2	-	9
Úbytky	-	-	-	-
31. december 2019	7	2	-	9
Zostatková hodnota				
1. január 2019	-	-	100	100
31. december 2019	161	19	-	180

ROČNÁ SPRÁVA O HOSPODÁRENÍ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI S VLASTNÝM MAJETKOM za rok 2019

podľa § 187 zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov

	Ostatný nehmotný majetok	Obstaranie dlhodobého nehmotného majetku	Spolu
Obstarávacia cena			
1. január 2018	-	-	-
Prírastky	-	100	100
Úbytky	-	-	-
Transfery	-	-	-
31. december 2018	-	100	100
Oprávky			
1. január 2018	-	-	-
Prírastky - odpisy	-	-	-
Úbytky	-	-	-
31. december 2018	-	-	-
Zostatková hodnota			
1. január 2018	-	-	-
31. december 2018	-	100	100

Najvýznamnejšiu položku pri nehmotnom majetku predstavuje softvér, ktorý sa používa na ocenenie majetku v podielových fondoch, správu databázy klientov a riadenia rizík.

K 31. decembru 2019, k 31. decembru 2018 ani k 31. decembru 2017 Spoločnosť nemala obmedzené právo nakladať s dlhodobým nehmotným majetkom a nepoužívala ho na ručenie za svoje záväzky.

5. Dlhodobý hmotný majetok

(v Eur)	Dopravné prostriedky	Nebytové priestory	Obstaranie dlhodobého hmotného majetku	Spolu
Obstarávacia cena				
1. január 2019	-	-	-	-
Prírastky (IFRS 16 implementácia)	102	230	-	332
Úbytky	-	-	-	-
Transfery	-	-	-	-
31. decembra 2019	102	230	-	332
Oprávky				
1. január 2019	-	-	-	-
Prírastky - odpisy	33	41	-	74
Úbytky	-	-	-	-
31. decembra 2019	33	41	-	74
Zostatková hodnota				
1. január 2019	-	-	-	-
31. decembra 2019	69	189	-	258

ROČNÁ SPRÁVA O HOSPODÁRENÍ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI S VLASTNÝM MAJETKOM za rok 2019

podľa § 187 zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov

Dlhodobý hmotný majetok obsahuje práva na užívanie aktív, ktoré si Spoločnosť prenajíma a ktoré Spoločnosť zaúčtovala v súlade s IFRS 16 na súvahu k 1. januáru 2019. Jedná sa o 3 motorové vozidlá a kancelárske priestory, v ktorých má Spoločnosť svoje sídlo.

Tieto aktíva poisťuje prenajímateľ.

K 31. decembru 2019, k 31. decembru 2018 ani k 31. decembru 2017 Spoločnosť nemala obmedzené právo nakladať s dlhodobým hmotným majetkom a nepoužívala ho na ručenie za svoje záväzky.

6. Pôžičky materskej spoločnosti

Štruktúra dlhodobého finančného majetku, ktorý predstavuje pôžičku poskytnutú materskej spoločnosti Arca Capital Finance Group, a.s., bola nasledovná:

	Mena	Pôvodná istina	Nesplatená istina	Nesplatené úroky	Spolu k 31. dec 2019	Úrok	Splatnosť
Pôžička poskytnutá materskej Spoločnosti – 1. tranža	EUR	700	-	27	27		10% február 2021
Pôžička poskytnutá materskej Spoločnosti – 2. tranža	EUR	470	438	16	454	10%	august 2021
Pôžička poskytnutá materskej Spoločnosti – 3. tranža	EUR	880	880	5	885	10%	december 2021
Pôžičky materskej Spoločnosti		2 050	1 318	47	1 366		

V roku 2018, ani v roku 2017 Spoločnosť neposkytovala pôžičku materskej spoločnosti.

7. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Štruktúra peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov bola nasledovná:

	31. december 2019	31. december 2018	31. december 2017
Pokladnica	2	-	-
Ceniny	-	1	-
Bežné účty v bankách	41	42	137
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty spolu	43	43	137

K 31. decembru 2019, k 31. decembru 2018 aj k 31. decembru 2017 mohla Spoločnosť voľne disponovať peňažnými prostriedkami a peňažnými ekvivalentmi.

Analýza podľa úverovej kvality je vykázaná v Poznámke 3.1.1.

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty sú denominované mene EUR.

ROČNÁ SPRÁVA O HOSPODÁRENÍ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI S VLASTNÝM MAJETKOM za rok 2019

podľa § 187 zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov

8. Vlastné imanie**9.1 Základné imanie**

	Počet akcií (v ks)	Kmeňové akcie (v tis. EUR)
Stav k 1. januáru 2018	125	125
Stav k 31. decembru 2018	125	125
Stav k 1. januáru 2019	125	125
Stav k 31. decembru 2019	125	125

Základné imanie k 31. decembru 2019 pozostávalo zo 125 ks vydaných, schválených a splatených kmeňových akcií (k 31. decembru 2018 a k 31. decembru 2017: 125 ks) v menovitej hodnote 1 000 EUR. Vlastníci všetkých kmeňových akcií majú právo hlasovať a dostávať dividendy pomerne v hodnote nimi vlastnených akcií k celkovej hodnote akcií Spoločnosti.

Spoločnosť nemá žiadne upísané základné imanie, ktoré by nebolo zapísané v Obchodnom registri.

9.2 Zákonný rezervný fond a ostatné fondy

Podľa slovenského Obchodného zákonníka sú všetky spoločnosti povinné tvoriť zákonny rezervný fond na krytie budúcej možnej nepriaznivej finančnej situácie. Spoločnosť je povinná dopĺňať zákonny rezervný fond každý rok čiastkou najmenej 10 % zo zisku za účtovné obdobie až do výšky 20 % jej základného imania. Spoločnosť pri svojom vzniku vytvorila zákonny rezervný fond vo výške 10% zo základného imania, t.j. 12 500 EUR.

V januári, auguste a decembri 2019 schválil akcionár Spoločnosti vklady do ostatných kapitálových fondov vo výške 1 300 tis. EUR, 500 tis. EUR a 1 000 tis. EUR. Pohľadávka Spoločnosti, ktorá vznikla schválením vkladu vo výške 1 300 tis. EUR, bola vysporiadaná vo výške 522 tis. EUR (vrátane úrokov nakumulovaných k tomuto dátumu, vid' Poznámku 19) k 31. januáru 2019 zápočtom so záväzkami z prijatých finančných výpomocí od materskej spoločnosti a vo výške 778 tis. EUR vo februári 2019 vkladom peňažných prostriedkov na účet Spoločnosti. Pohľadávka Spoločnosti, ktorá vznikla schválením vkladov vo výške 500 tis. EUR a 1 000 tis. EUR bola vysporiadaná vkladom peňažných prostriedkov na účet Spoločnosti.

9.3 Vysporiadanie hospodárskeho výsledku

Valné zhromaždenie Spoločnosti schválilo riadnu individuálnu účtovnú závierku za rok 2018 a zároveň rozhodlo o preúčtovaní straty za rok 2018 vo výške 804 tis. EUR (štatutárny hospodársky výsledok) na účet kumulovaných strát minulých účtovných období dňa 27. februára 2019.

9. Finančné výpomoci od materskej spoločnosti

ROČNÁ SPRÁVA O HOSPODÁRENÍ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI S VLASTNÝM MAJETKOM za rok 2019

podľa § 187 zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov

Stav finančných výpomocí od materskej spoločnosti Arca Capital Finance Group, a.s. bol k 31. decembru 2019 0 EUR.

Štruktúra finančných výpomocí od materskej spoločnosti Arca Capital Finance Group, a.s. bola k 31. decembru 2018 nasledovná:

	Mena	Istina	Nesplatené úroky	Spolu k 31. decembru 2018	Úroková sadzba	Splatnosť
<i>Finančné výpomoci od materskej spoločnosti:</i>						
Tranža 1	EUR	130	9	139	10%	Apríl 2020
Tranža 2	EUR	130	6	136	10%	Jún 2020
Tranža 3	EUR	10	0,3	10,3	10%	September 2020
Tranža 4	EUR	40	1	41	10%	Október 2020
Tranža 5	EUR	20	0,4	20,4	10%	Október 2020
Tranža 6	EUR	60	1	61	10%	November 2020
Tranža 7	EUR	60	0,3	60,3	10%	December 2020
Pôžičky od materskej Spoločnosti		450	18	468		

V januári 2019 bola čerpaná posledná tranža pôžičky od materskej spoločnosti vo výške 50 tis. EUR. Spolu k 31. januáru 2019 predstavoval celkový záväzok 522 tis. EUR. Tento záväzok bol vysporiadaný zápočtom, vid' Poznámku 9.2.

10. Záväzky z lízingu

	31. december 2019
<i>Analýza splatnosti - celkové nediskontované záväzky z lízingu</i>	
menej ako 1 rok	75
1 - 5 rokov	220
viac ako 5 rokov	-
Celkové nediskontované záväzky z lízingu	295
	31. december 2019
<i>Záväzky z lízingu vykázané vo výkaze finančnej pozície</i>	
Z toho:	
krátkodobé	72
dlhodobé	189
Spolu záväzky z lízingu	261

Účtovná hodnota dlhodobého majetku obstaraného formou lízingu (práva na užívanie aktív vykázané v súvahe – vid' Poznámku 6) bola k 31. decembru 2019 332 tis. EUR (k 31. decembru 2018 a k 31. decembru 2017: 0 EUR, nakoľko IFRS 16 bol implementovaný až k 1. januáru 2019).

11. Odložená daň

ROČNÁ SPRÁVA O HOSPODÁRENÍ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI S VLASTNÝM MAJETKOM za rok 2019

podľa § 187 zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov

Z dôvodu opatrnosti, nakoľko Spoločnosť k 31. decembru 2019, k 31. decembru 2018, aj k 31. decembru 2017 vykazuje daňové straty a plánuje daňové straty aj na roky 2020-2022, Spoločnosť k 31. decembru 2019, k 31. decembru 2018, ani k 31. decembru 2017 neúčtovala o odloženej daňovej pohľadávke.

Výška nezaúčtovanej odloženej daňovej pohľadávky je nasledovná:

	31. december 2019	31. december 2018	31. december 2017
<i>Dočasné rozdiely</i>			
Dlhodobý majetok	9	-	-
Dohady na odmeny a iné nevyfakturované dodávky	136	92	-
Daňová strata	1 330	540	3
Dočasné rozdiely celkom	1 476	632	3
21% daňová sadzba			
Nezaúčtovaná odložená daňová pohľadávka	310	133	0,6

12. Ostatné záväzky

	31. december 2019	31. december 2018	31. december 2017
Záväzky voči zamestnancom	17	17	-
Daň zo závislej činnosti	4	4	-
Záväzky zo sociálneho zabezpečenia	12	13	-
Dohad na nevyčerpané dovolenky	12	5	-
Dohad na odmeny - dlhodobé	23	-	-
Dohad na odmeny - krátkodobé	91	68	-
Rôzni veritelia	16	34	7
Nevyfakturované dodávky	13	54	-
Iné	1	1	-
Ostatné záväzky spolu	189	196	7

Z toho finančné záväzky predstavujú:

	31. december 2019	31. december 2018	31. december 2017
Záväzky voči zamestnancom	17	17	-
Dohad na nevyčerpané dovolenky	12	5	-
Dohad na odmeny	114	68	-
Rôzni veritelia	16	34	7
Nevyfakturované dodávky	13	54	-
Iné	-	-	-
Finančné záväzky spolu – v účtovnej hodnote	172	178	7

Štruktúra ostatných záväzkov podľa zostatkovej doby splatnosti je uvedená v nasledujúcich tabuľkách:

	31. december 2019	31. december 2018	31. december 2017
Záväzky po lehote splatnosti	14	7	3
Záväzky so zostatkovou dobou splatnosti do 1 roka	152	189	4
Záväzky so zostatkovou dobou splatnosti 1 – 5 rokov	23	-	-
Ostatné záväzky spolu	189	196	7

ROČNÁ SPRÁVA O HOSPODÁRENÍ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI S VLASTNÝM MAJETKOM za rok 2019

podľa § 187 zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov

Závazky po lehote splatnosti k 31. decembru 2019, 31. decembru 2018 a k 31. decembru 2017 boli splatené bez sankcií.

Účtovná hodnota ostatných záväzkov je denominovaná v mene EUR.

Ostatné záväzky nie sú kryté záložným právom.

Reálna hodnota ostatných záväzkov nie je významne odlišná od ich účtovnej hodnoty.

13. Všeobecné administratívne náklady

	2019	2018
Náklady na zamestnancov – hrubé mzdy	395	310
Náklady na sociálne zabezpečenie zamestnancov	136	129
Odpisy	83	-
Drobný hmotný majetok účtovaný do spotreby	7	8
Poradenské služby	127	63
Nákup licencií	6	-
Marketingové náklady a public relationship služby	68	25
Náklady na IT služby	19	1
Spotreba PHM	8	7
Parkovné	-	5
Prenájom motorových vozidiel (Pozn. 6 – IFRS 16 implementácia)	-	29
Prenájom kancelárskych priestorov + služby k nájmu (Pozn. 6 – IFRS 16 implementácia)	21	29
Audit	18	-
<i>z toho: náklady na audit fondu</i>	6	
Iné	37	23
Všeobecné administratívne náklady spolu	925	629

Počet zamestnancov podľa jednotlivých kategórií:

	2019	2018
Kľúčoví riadiaci pracovníci	3	3
Ostatní zamestnanci	6	5
Stav zamestnancov k 31. decembru	9	8
Priemerný prepočítaný stav zamestnancov	8	5,6

14. Výnosové úroky

	2019	2018
Úroky z pôžičky materskej spoločnosti (Pozn. 7)	47	-
Výnosové úroky spolu	47	-

15. Nákladové úroky

	2019	2018
Úroky z pôžičky od materskej spoločnosti	4	20
Úroky z práva na používanie aktív (IFRS 16)	5	-
Nákladové úroky spolu	9	20

ROČNÁ SPRÁVA O HOSPODÁRENÍ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI S VLASTNÝM MAJETKOM za rok 2019

podľa § 187 zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov

16. Výnosy z poplatkov a provízií

	2019	2018
Základná odplata Spoločnosti od Fondu	14	-
Výkonnostná odplata Spoločnosti od Fondu	30	-
Nákladové úroky spolu	<u>44</u>	<u>-</u>

17. Náklady na poplatky a provízie

	2019	2018
Bankové poplatky	1	-
Náklady na poplatky a provízie	<u>1</u>	<u>-</u>

18. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami

Definíciu spriaznených strán spĺňajú nasledovné osoby alebo spoločnosti:

(a) Spoločnosti, ktoré priamo alebo nepriamo prostredníctvom jedného alebo viacerých medzistupňov kontrolujú, alebo sú kontrolované, majú významný vplyv, alebo sú pod spoločnou kontrolou vykazujúcej spoločnosti;

(b) Pridružené podniky, v ktorých má materská spoločnosť podstatný vplyv, a ktoré nie sú dcérskym podnikom ani spoločným podnikom;

(c) Jednotlivci vlastníci priamo alebo nepriamo podiel na hlasovacom práve Spoločnosti, čo im dáva podstatný vplyv v spoločnosti a každý iný jednotlivec, od ktorého sa môže očakávať, že ovplyvní alebo bude ovplyvnený takouto osobou pri obchodoch so Spoločnosťou.

(d) Kľúčoví riadiaci pracovníci, t. j. osoby, ktoré majú právomoc a zodpovednosť za plánovanie, riadenie a kontrolu činnosti Spoločnosti, vrátane riaditeľov, vedúcich pracovníkov Spoločnosti a blízkych členov rodiny takýchto jednotlivcov;

(e) Podniky, v ktorých podstatný podiel na hlasovacích právach vlastní priamo alebo nepriamo ktorákoľvek osoba opísaná v bode (c) alebo (d) alebo na ktorú môže mať takáto osoba podstatný vplyv. Sem patria podniky vlastnené riaditeľmi alebo hlavnými akcionármi Spoločnosti a podniky, ktoré majú so Spoločnosťou spoločného člena kľúčového manažmentu.

Pri posudzovaní vzťahov s každou spriaznenou stranou sa kladie dôraz na podstatu vzťahu, nielen na právnu formu.

Prevažná väčšina uvedených transakcií bola realizovaná za komerčných podmienok, ktoré sa bežne uplatňujú pri transakciách medzi nezávislými, neprepojenými stranami.

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči spriazneným stranám je k 31. decembru 2019 nasledovná:

	Materská spoločnosť	Ostatné spriaznené strany	Spolu
--	---------------------	---------------------------	-------

ROČNÁ SPRÁVA O HOSPODÁRENÍ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI S VLASTNÝM MAJETKOM za rok 2019

podľa § 187 zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov

Pôžička poskytnutá materskej spoločnosti (Pozn. 7)	1 366	-	1 366
Obchodné pohľadávky – voči Fondu	-	38	38
Spolu	1 366	38	1 404
Ostatné záväzky	-	1	1
Spolu	-	1	1

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči spriazneným stranám je k 31. decembru 2018 nasledovná:

	Materská spoločnosť	Ostatné spriaznené strany	Spolu
Pôžička poskytnutá materskej spoločnosti	-	-	-
Spolu	-	-	-
Pôžičky prijaté od materskej spoločnosti (Pozn. 10)	468		468
Ostatné záväzky	-	3	3
Spolu	468	3	471

K 31. decembru 2017 Spoločnosť neevidovala žiadne pohľadávky a záväzky voči spriazneným stranám nad 1 000 EUR.

Pohľadávky a záväzky voči spriazneným stranám nie sú k 31. decembru 2019 ani k 31. decembru 2018 po splatnosti ani znehodnotené.

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými stranami boli v roku 2019 nasledovné:

	Materská spoločnosť	Ostatné spriaznené strany	Spolu
Výnosové úroky	47	-	47
Nákladové úroky	(4)	-	(4)
Všeobecné administratívne náklady	-	(20)	(20)
Spolu	43	(20)	23

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými stranami boli v roku 2018 nasledovné:

	Materská spoločnosť	Ostatné spriaznené strany	Spolu
Výnosové úroky	-	-	-
Nákladové úroky	(20)	-	(20)
Všeobecné administratívne náklady	-	-	-
Spolu	(20)	-	(20)

Prehľad pôžičiek poskytnutých spriazneným stranám v roku 2019 a v roku 2018 je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

ROČNÁ SPRÁVA O HOSPODÁRENÍ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI S VLASTNÝM MAJETKOM za rok 2019

podľa § 187 zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov

Pôžičky poskytnuté spriazneným stranám (istina + úroky)	2019	2018
Začiatkový stav	-	-
Pôžičky poskytnuté počas roka (vrátane úrokov)	2 098	-
Pôžičky splatené počas roka	732	-
Konečný zostatok	1 366	-

Prehľad pôžičiek prijatých od spriaznených strán v roku 2019 a v roku 2018 je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

Pôžičky prijaté od spriaznených strán (istina + úroky)	2019	2018
Začiatkový stav	468	-
Pôžičky poskytnuté počas roka	54	970
Pôžičky splatené počas roka	-	502
Vyrovnané zápočtom (Pozn. 9.2)	522	-
Konečný zostatok	-	468

Kompenzácie riadiacich pracovníkov

Štruktúra odmien prijatých členmi predstavenstva a ostatných štatutárnych orgánov v roku 2019 a roku 2018 je nasledovná:

Predstavenstvo a ostatní kľúčoví riadiaci pracovníci

	2019	2018
Mzdy a iné krátkodobé zamestnanecké požitky	276	260
Spolu	276	260

Dozorná rada

	2019	2018
Mzdy a iné krátkodobé zamestnanecké požitky	-	-
Spolu	-	-

19. Vysvetlenie prechodu na IFRS v znení prijatom EÚ

Ako je uvedené v bode 2.1, táto účtovná závierka je prvou účtovnou závierkou Spoločnosti zostavenou podľa IFRS v znení prijatom EÚ.

Deň prechodu na IFRS je 1. január 2018.

Spoločnosť uplatnila nasledujúce povinné výnimky z retrospektívnej aplikácie IFRS v znení prijatom EÚ v súlade s IFRS 1.13: Prvá implementácia Medzinárodných štandardov finančného vykazovania.

Odhady. Podľa IFRS 1.14, odhady účtovnej jednotky v súlade s IFRS ku dňu prechodu na IFRS majú byť konzistentné s odhadmi aplikovanými v súlade s predchádzajúcimi použitými účtovnými zásadami a účtovnými metódami (slovenský zákon o účtovníctve a slovenské postupy účtovania) k tomu istému dátumu (po úpravách zohľadňujúcich rozdiely v účtovných zásadách a účtovných metódach), ak neexistuje objektívny dôkaz, že tieto odhady boli chybné.

ROČNÁ SPRÁVA O HOSPODÁRENÍ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI S VLASTNÝM MAJETKOM za rok 2019

podľa § 187 zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov

Ostatné povinné výnimky z retrospektívnej aplikácie IFRS podľa IFRS 1.13, ktoré sú uvedené v Prílohe B, napríklad odúčtovanie finančných aktív a pasív, účtovanie finančného zabezpečenia a nekontrolujúce podiely, nie sú pre Spoločnosť aplikovateľné.

Výnimky retrospektívnej aplikácie pre podnikové kombinácie uvedené v Prílohe C nie sú pre Spoločnosť aplikovateľné.

Spoločnosť neuplatnila ani žiadne dobrovoľné výnimky z retrospektívnej aplikácie IFRS v súlade s IFRS 1.18.

Účtovné zásady a účtovné metódy opísané v bode 2 boli aplikované pri zostavení účtovnej závierky za rok končiaci sa 31. decembra 2019, pre porovnateľné informácie prezentované v tejto účtovnej závierke k 31. decembru 2018 a pri zostavení otváracieho výkazu finančnej pozície podľa IFRS v znení prijatom EÚ k 1. januáru 2018 (dátum prechodu Spoločnosti na IFRS).

Pri zostavovaní otváracieho výkazu finančnej pozície podľa IFRS Spoločnosť upravila sumy vykázané v účtovnej závierke zostavenej v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve a slovenskými účtovnými predpismi. Prechod mal za následok odlišnú prezentáciu účtovnej závierky podľa IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky a uvedenie všetkých nevyhnutných zverejnení.

Vysvetlenie vplyvu prechodu zo slovenských účtovných postupov na IFRS v znení prijatom EÚ na finančnú pozíciu, finančnú výkonnosť a peňažné toky Spoločnosti je uvedené v nasledujúcich tabuľkách a v poznámkach k nim.

Odsúhlasenie vlastného imania

	1.1.2018	31.12.2018
<i>Stav podľa slovenských účtovných predpisov</i>	130	(675)
<i>Vplyv prechodu na IFRS/EÚ:</i>		
Oprava odhadu	-	155
<i>Stav podľa IFRS/EÚ</i>	130	(520)

Poznámky k odsúhlaseniu

Úprava vo výške 155 tis. EUR k 31. decembru 2018 predstavuje opravu chyby v odhade týkajúcom sa výšky dohadu na odmeny zamestnancov za rok 2018, ktorá bola podľa predchádzajúcej právnej úpravy účtovaná cez účet kumulovaných strát minulých účtovných období. Podľa IFRS bola táto chyba vo výkaze finančnej pozície k 31. decembru 2018 opravená a odhad je k 31. decembru 2018 vykázaný v správnej výške. Táto úprava nemala žiadny vplyv na výkaz komplexného výsledku za rok končiaci 31. decembra 2018.

Odsúhlasenie komplexného výsledku za rok končiaci 31. decembra 2018

Medzi výkazom komplexného výsledku zostaveným podľa IFRS v znení prijatom EÚ a výkazom komplexného výsledku podľa predchádzajúcej právnej úpravy nie sú žiadne významné rozdiely okrem klasifikácie iných položiek výkazu komplexného výsledku ako sú výnosové úroky, nákladové úroky

ROČNÁ SPRÁVA O HOSPODÁRENÍ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI S VLASTNÝM MAJETKOM za rok 2019

podľa § 187 zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov

a náklady na poplatky a provízie, ktoré sú podľa IFRS vykázané kumulatívne na riadku Všeobecné administratívne náklady. Podľa predchádzajúcej právnej úpravy boli položky vykázané v tomto riadku vykázané na viacerých samostatných riadkoch výkazu ziskov a strát. V tejto účtovnej závierke je detailné členenie jednotlivých položiek riadku Všeobecné administratívne náklady vykázané v Poznámke 14.

Vplyv prechodu na výkaz peňažných tokov za rok končiaci 31. decembra 2018

Medzi výkazom peňažných tokov zostaveným podľa IFRS v znení prijatom EÚ a výkazom peňažných tokov zostaveným podľa predchádzajúcej právnej úpravy nie sú žiadne významné rozdiely.

20. Udalosti po súvahovom dni

V rámci významných udalostí, ktoré nastali po súvahovom dni, Správcovská spoločnosť posúdila potenciálny vplyv šírenia vírusu SARS-CoV-2 a ním spôsobeného ochorenia COVID-19. Začiatkom roka 2020 sa SARS-CoV-2 a ním spôsobené ochorenie COVID-19 výrazne rozšírilo z oblasti pôvodu (Čína) do ďalších krajín. Výskyt tejto choroby sa objavil v mnohých krajinách sveta vrátane krajín EÚ a USA. Pokiaľ ide o Európu, najviac zasiahnuté bolo Taliansko a stalo sa ďalším svetovým epicentrom vírusu. Vlády postihnutých krajín prijali počas tohto obdobia opatrenia, aby prispôsobili zdravotnícke zariadenia na liečbu postihnutých pacientov, ako aj mnohé preventívne opatrenia zamerané na zníženie miery šírenia tohto vírusového ochorenia v rámci populácie. Jednotlivé krajiny implementovali tieto opatrenia postupne a na rôznych úrovniach. Vo všeobecnosti však tieto opatrenia predstavovali bezprecedentný zásah do fungovania veľkej časti fyzických a právnických osôb vo všetkých dotknutých krajinách.

Generálny riaditeľ WHO dňa 11. marca klasifikoval COVID-19 ako pandémiu. V reakcii na potenciálne vážne ohrozenie, ktoré predstavuje COVID – 19 pre verejné zdravie, vyhlásila vláda Slovenskej republiky 16. marca 2020 núdzový stav. V rámci stavu núdze prijali príslušné orgány až do odvolania opatrenia na potlačenie prepuknutia choroby, vrátane zavedenia obmedzení týkajúcich sa cezhraničného pohybu osôb, obmedzení vstupu zahraničných návštevníkov a „blokovania“ určitých odvetví. Najmä letecké spoločnosti a železnice pozastavili medzinárodnú prepravu osôb, školy, univerzity, reštaurácie, kiná, divadlá, múzeá a športové zariadenia, maloobchody, s výnimkou maloobchodov s potravinami a lekárne ostali zatvorené. Okrem toho sa hlavní výrobcovia v automobilovom priemysle rozhodli pozastaviť svoju činnosť na Slovensku, ako aj v ďalších európskych krajinách. Niektoré podniky na Slovensku tiež poverili zamestnancov, aby zostali doma a obmedzili alebo dočasne pozastavili podnikateľské činnosti.

Správcovská spoločnosť reagovala na situáciu pravidelným monitorovaním situácie a uplatňovaním nariadení zodpovedných orgánov Slovenskej republiky a tiež vykonávaním rôznych opatrení zameraných na ochranu zdravia zamestnancov a zákazníkov a zabezpečenie nepretržitého fungovania Správcovskej spoločnosti a Fondu. Kľúčové opatrenia zahŕňali:

- implementáciu všetkých vládnych nariadení vrátane ochrany zamestnancov a zákazníkov,
- vykonávanie maximálneho množstva aktivít Správcovskej spoločnosti a Fondu mimo ich priestorov (práca z domu)
- revíziu preddefinovaných pohotovostných plánov s cieľom vyrovnať sa so súčasnou situáciou a udržať minimálnu úroveň agendy Správcovskej spoločnosti a Fondu

Okrem uvedených skutočností a okolností došlo v priebehu marca 2020 k silnej reakcii zo strany investorov na svetových finančných trhoch, ktorí pod vplyvom súčasného a predpokladaného vplyvu COVID-19 a súvisiacich preventívnych opatrení vlád predali množstvo finančných aktív, čo viedlo k mimoriadnemu zvýšeniu volatility na finančných trhoch a k výraznému poklesu cien aktív vo väčšine kategórií. Pokles v jednotlivých kategóriách aktív

ROČNÁ SPRÁVA O HOSPODÁRENÍ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI S VLASTNÝM MAJETKOM za rok 2019

podľa § 187 zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov

závisel od rôznych faktorov (druh majetku, regiónu, splatnosti). Na druhej strane len veľmi málo kategórií aktív (napríklad americké štátne dlhopisy alebo USD) reagovalo na túto situáciu zvýšením ceny.

Nehnuteľnosti predstavujú aktíva, ktoré sú pri obozretnej správe a primeranom prispôbení portfólia schopné vytvárať príjmy z prenájmu za rôznych ekonomických podmienok. Správcovská spoločnosť GOLDSIDE Real Estate Fund sú schopné generovať výnosy počas rôznych ekonomických vývojov vďaka riadeniu kvality, starostlivej analýze pred akvizíciou a skúseným finančne zabezpečeným nájomníkom.

Napriek uvedenému Správcovská spoločnosť neočakáva významný negatívny dopad na likviditu alebo kapitál Správcovskej spoločnosti alebo Fondu. Dôvodom sú okrem iného tieto skutočnosti:

- prevádzka Správcovskej spoločnosti a Fondu je financovaná výlučne vlastnej prevádzkovej a investičnej činnosti bez externého zadĺženia (s výnimkou lízingu v Správcovskej spoločnosti)
- Správcovská spoločnosť a Fond mali k súvahovému dňu významné portfólio likvidných aktív
- hoci sa v dôsledku súčasných turbulencií zaznamenalo zvýšenie výberov finančných prostriedkov, akékoľvek takéto výbery zatiaľ neboli významné a neočakáva sa, že by boli v dohľadnej budúcnosti významné (prospekt Fondu tiež umožňuje uložiť ďalšie poplatky za tieto výbery)
- Správcovská spoločnosť je pri svojich nákladoch flexibilná, najmä pokiaľ ide o poplatky platené sprostredkovateľom a iné náklady na služby

Je dôležité poznamenať, že vplyv koronavírusu je časovo obmedzený a že nejde o štrukturálny problém. Z nášho pohľadu to môže vytvoriť priestor pre nové príležitosti, ktoré sa budeme snažiť využiť.

Na základe aktuálne verejne dostupných informácií, súčasných KPI Správcovskej spoločnosti a vzhľadom na kroky podniknuté manažmentom, nepredpokladáme priamy a významný nepriaznivý vplyv prepuknutia COVID - 19 na Správcovskú spoločnosť alebo Fond, ich prevádzku, finančnú situáciu a hospodárske výsledky. Manažment však nemôže vylúčiť možnosť, že predĺženie obmedzeného režimu, stupňovanie závažnosti takýchto opatrení alebo následný nepriaznivý vplyv takýchto opatrení na hospodárske prostredie, v ktorom Správcovská spoločnosť a Fond pôsobia, nebude mať nepriaznivý vplyv na Správcovskú spoločnosť alebo Fond a ich finančnú situáciu a prevádzkové výsledky v strednodobom a dlhodobom horizonte.

Po 31. decembri 2019 do dňa zostavenia účtovnej závierky nenastali žiadne ďalšie také udalosti, ktoré by si vyžadovali zverejnenie alebo vykázanie v účtovnej závierke zostavenej k 31. decembru 2019.

Pripravené dňa:

Predseda predstavenstva:

Člen predstavenstva:

28. apríla 2020

Mgr. Peter Janiga

Ing. Radko Semančík